2008 Annual Report

PROTECTION. SECURITY. STABILITY.

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Contents

1	Transmittal Letter
2	Mission, Vision, Values Statement
3	Corporate Governance, DICO Staff
4	DICO Board of Directors
6	Sub-Committees of the Board
7	Ombudsman's Report
8	Message from the Chair
10	Message from the CEO
12	Management's Discussion and Analysis
15	• DICO's Business Model 2009
16	• 2009 Performance - Balanced Scorecard Overview
18	• DICO's Risk Management
19	• 2008 Performance - Balanced Scorecard Results
21	• Financial Overview
24	Management's Responsibility and Auditors' Report
25	Consolidated Statement of Financial Position
26	Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund
27	Consolidated Statement of Comprehensive Income
28	Consolidated Statement of Cash Flows
29	Notes to Consolidated Financial Statements
35	List of Insured Institutions

Publications Available on DICO's Website

Corporate

- Annual Report

Insured Institutions Information

- BIS II FORM and Completion Guidelines
- Commercial Lending Practices
  - Watch List Accounts
  - Credit Risk Ratings
  - Industry Codes and Concentration Risk
- Deposit Insurance Brochure and FAQ
- DICO By-law # 3
- DICO By-law # 5
  - Assessment Workbook for Management
  - Assessment Workbook for Board of Directors
  - Assessment Workbook Module: Commercial Lending
- DICO By-law # 6
  - Application Guide By-law #6, Impaired Loans
- DICO New Accounting Standards and Reporting Requirements
- DICO Info
- Director's Handbook
- Examination Manual
- Guidance Note (Lending) Class 1 Credit Unions
- Guidance Note (Lending) Class 2 Credit Unions
- Guidance Note: Structural (Interest Rate) Risk
- League Return (LR) and Annual League Return (ALR) Completion Guides
- SBFP Reference Manual
- System Outlook
- System Releases
- System Statistics

Printed on recycled paper

Deposit Insurance Corporation of Ontario
4711 Yonge Street, Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
416 325-9444 in Toronto
1-800-268-6653 Toll Free
FAX: 416 325-9722
Internet site http://www.dico.com
E-mail: info@dico.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

David Yule
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

March 18, 2009

The Honourable Dwight Duncan
Minister of Finance
Frost Building South, 7th floor
7 Queen's Park Crescent
Toronto, Ontario
M7A 1Y7

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Superintendent of the Financial Services Commission of Ontario the Annual Report of the Deposit Insurance Corporation of Ontario for the year ended December 31, 2008.

Yours truly,

David Yule

Mission

To protect depositors and contribute to the stability of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector.

Vision

We will contribute to the soundness, stability and success of the Ontario Credit Union/Caisse Populaire sector by being an effective solvency regulator and deposit insurer.

Values

In fulfiling our mandate and pursuing our Vision and Mission we will live by the following values:

Excellence and Professionalism

- DICO will maintain a highly skilled and diverse workforce that promotes excellence and professionalism in how it conducts its affairs.

Respect and Fairness

- Employees will treat everyone with mutual respect and fairness.
- DICO will act and support employees in a fair and consistent manner.

Integrity and Trustworthiness

- Employees will adhere to the highest ethical standards in performing their duties and responsibilities including maintaining the confidentiality of sensitive information.

Communications and Teamwork

- Employees will maintain open communications and work cooperatively amongst themselves and with partners towards the achievement of DICO's mandate.

Financial Stewardship

- DICO will act as a responsible agency that continuously strives to be efficient and effective for the benefit of all stakeholders and will manage its operations effectively and in a cost efficient manner.

Corporate Governance

The Deposit Insurance Corporation of Ontario is an agency of the Province of Ontario established in 1977 and operates under the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*. The Act sets out DICO's objects, powers and duties as well as general terms for deposit insurance and other governing parameters. DICO functions within the legal framework established by the Act, Management Board of Cabinet Secretariat Directive on Agency Establishment and Accountability and other applicable laws. The Corporation is ultimately accountable to the Legislature through the Minister of Finance for the conduct of its affairs.

The Act requires that the DICO Board of Directors "shall manage the affairs or supervise the management of the affairs of the Corporation…". The Board of Directors is composed of up to eleven persons all of whom are appointed by the Lieutenant-Governor-in-Council to serve for various terms of usually up to three years. The criteria for appointment to the Board include:

- having work experience in the financial services industry;
- understanding Credit Union/Caisse Populaire principles, sector structure and modus operandi;
- board experience, director training or background in business or academia;
- understanding business concepts, operations and financial reports;
- communicating effectively, strategic thinking and appropriate decision-making and judgement.

DICO follows a unique appointments process to ensure that it recruits the best qualified people to its Board.

The Corporation has established a skills profile in addition to a position description for directors. DICO has also established a gender, experience, skills and geographic representation profile for the Board as a whole, to ensure that it maintains an appropriate balance of these attributes. All potential candidates for the Board are screened and interviewed by a committee of the Board prior to being recommended for appointment to the Minister. In each case, DICO provides the Minister with more than one candidate for each position. Once the Minister has made a selection, that recommendation is forwarded to the Cabinet for approval.

DICO follows best practices in corporate governance including:

- a formal director orientation process;
- continuous director development;
- Board succession planning;
- annual Board assessment and feedback;
- regular in-camera sessions; and
- annual strategic planning session.

The Board also establishes annual objectives for itself and measures its performance against those stated objectives. These include strategies for risk management and communication with stakeholders, executive management and management reporting and control.

DICO is a member and active participant in the Conference Board of Canada's Public Enterprise Governance Centre. This Centre provides the Corporation with an insight into best and next practices for achieving excellence in governance.

DICO Staff

Giovanna Arnold • Adrienne Barber • Patricia Bazinet • Suzanne Boyer • Alla Brachman • Barry Brydges • John Burgman • Richard Dale • Gerry Daoust • Tony D'Errico • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen Gheorghe • Sharon Hasleft • John Hutton • Entela Josifi • Yasmin Khoja • Steve Kokalianis • Jim Maxwell • Alana McLeary • Niall O'Halloran • Danny Pianezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Andy Rechtshaffen • Mercedes Ruano • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Grace Wen • Michael White • Richard White • Winnie Yu

DICO's Board of Directors

DAVID YULE, BCOMM, FCA, *CHAIR OF THE BOARD*

David Yule, Chair of the Board, retired in 1997 as a partner with Ernst & Young where he was involved in their financial institution audit practice and their forensic accounting practice. He currently serves on several boards of directors and carries on a financial consulting practice. Mr. Yule was appointed to a third term on March 23, 2006 and his term expires on March 22, 2009.

ANDRE AUGER, BA, M.ED.

André Auger is a retired elementary school principal. He has twenty years of experience on caisse populaire boards, ten of those as Chair. He also held the position of Chair and Vice-Chair of L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Ltée. Mr. Auger is active in organizations and service clubs at the local level. He was appointed to a first term on January 5, 2006 and his term expired on January 4, 2009.

JANE DAVIS, B SC (HON), MM, ICD.D

Jane Davis is an experienced risk management and change management professional, with an extensive background in wealth management, brokerage, mutual funds, investment counseling and private banking. She also has sales experience in the corporate and commercial banking sectors so she understands the business management challenges. Ms. Davis has worked internationally in both the wealth management and corporate banking risk management roles. Ms. Davis sits as an independent director on three corporate and one not for profit board since obtaining her ICD designation in early 2006. Ms. Davis is also a member of three Investment Review Committees in the fund sector. Ms. Davis was appointed to a first term on August 12, 2008 and her term expires on August 11, 2011.

ROBERT HAMMOND, BA, MBA, FCIA

Robert Hammond, an actuary by profession, spent 29 years with the Federal Department of Insurance and its successor organization, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). At various times he was responsible for the supervision of federally registered insurance companies, non-bank deposit-taking institutions, credit union centrals and pension plans. As Superintendent of Insurance and, subsequently, Deputy Superintendent at OSFI, he served on the Board of Directors of the Canada Deposit Insurance Corporation for ten years. From 1992 until retirement in 2003, he was CEO of the Canadian Payments Association, the organization responsible for operating Canada's clearing and settlement system and having credit union centrals, federations of caisses populaires and independent credit unions among its members. Mr. Hammond was appointed to a first term on May 30, 2006 and his term expires on May 29, 2009.

CAROL LEMELIN, CMA

Carol Lemelin was Chief Financial Officer for the The St. Lawrence Seaway Management Corporation with overall responsibilities including Finance, Information Technology & Telecommunications, Internal Audit, and Revenue & Forecasting. Mr. Lemelin was Chair of Caisse Populaire de Cornwall Inc., and also served in various capacities on the board of Caisse Populaire de Cornwall for several years. Mr. Lemelin was appointed to a first term on June 20, 2007 and his term expires on June 19, 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Colin Litton is a Fellow of the Institute of Chartered Accountants of Ontario and a Certified Director. He is a retired partner of KPMG and his career with the firm has included service in its South African, Australian and Canadian practices. During his career with KPMG he was primarily engaged in providing audit and advisory services to banks, pension and investment funds and other entities comprising the financial services industry. He was the Chair of the Deposit-taking Institutions Auditors Advisory Committee to the Superintendent of Financial Institutions Canada until his retirement from public practice in Canada. Mr. Litton was appointed to a first term on August 12, 2008 and his term expires on August 11, 2011.

PAUL MULLINS, BA, LL.B

Paul Mullins is a lawyer who has had his own practice in Windsor and Essex County since 1971. He was a commissioner for the Federal Human Rights Tribunal. He is a Director and former President of Windsor Homes Coalition which provides low income housing to needy families. For over 25 years he has served as a Director and/or Chair of the Board of United Communities Credit Union (formerly Woodslee Credit Union) which has 35,000 members and assets of over $575 million. Mr. Mullins was appointed to a second term on March 7, 2007 and his term expires on March 6, 2010.

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D, *VICE-CHAIR OF THE BOARD*

Laura Talbot is Chair designate of the Board and President of the TalbotAllan Consulting Group. Previously she held senior executive roles with University of Waterloo, the Federal government, the Canadian Red Cross, several utilities and US Bank One. She has substantial governance experience, currently on the Boards and Committees of the Canadian Accounting Standards Oversight Council; Canadian Partnership Against Cancer; Canadian Food Inspection Agency; Ontario Health Quality Council; Desjardins Securité financière – assurance vie; SMAC Pension committee; Fellows FCMA Council of Quebec; and a life member of Financial Executives International (Canada). She was previously Vice-Chair of the CS COOP Board, Chair of the Society of Management Accountants of Canada, amongst others. Ms. Talbot was appointed to a fourth term on February 18, 2009 and her term expires on February 18, 2011. She was appointed Chair of the Board effective March 22, 2009.

LESLIE THOMPSON, MBA, MFA, FCSI, ICD.D

Leslie Thompson is President of LESRISK, Debt and Risk Management Inc. She is an enterprise risk management consultant with experience as a senior executive with both financial institutions and government. Formerly, she was Vice President of Union Bank of Switzerland and The Chase Manhattan Bank. She also led the start-up operations of The Province of Ontario's treasury operations (now Ontario Financing Authority). Ms. Thompson also serves as corporate director on several boards in addition to DHCO including: Trustee, City of Toronto Sinking Fund Committee; Chair, Investment Advisory Committee, City of Toronto as well as community and arts boards. Her qualifications include a Master of Business Administration, the Institute of Corporate Directors' Designation and she is a Fellow of the Canadian Securities Institute. Ms. Thompson was appointed to a second term on November 19, 2008 and her term expires on November 18, 2011.

PATRICK DEUTCHER, *OBSERVER, MINISTRY OF FINANCE*

Patrick Deutscher was appointed Assistant Deputy Minister of the Office of Economic Policy and Chief Economist for the Province of Ontario in October 2006. Prior to that appointment he was Director of the Economic and Revenue Forecasting and Analysis Branch of the Office of Economic Policy (OEP). Pat first joined the OPS in 1981. He worked in the Office of Economic Policy until 1987 when he left for the Eastern part of the province to join the federal Department of Finance. He worked in the Fiscal and Economic Policy Branch of federal Finance until the end of 1992 when he returned to the Ontario Government and the OEP. Earlier in his career as an economist he worked with Environment Canada and Imperial Oil. Pat is a westerner with roots in all three prairie provinces. His first degree was a B.A. in psychology from the University of Alberta. Subsequently, he earned an M.A. in economics from York and a Ph.D. from the University of Toronto.

Sub-Committees of the Board

(as at December 31, 2008)

AUDIT AND FINANCE COMMITTEE

This committee reviews the investment policies and procedures as well as monthly and annual financial statements of the Corporation. It reviews the results of the external auditors' audit of the annual financial statements. The committee also reviews recommendations made by the internal auditor regarding internal controls and procedures and ensures that appropriate action is taken.

- Laura Talbot, *Chair*
- André Auger
- Carol Lemelin
- Colin Litton
- David Yule, *ex-officio*

HUMAN RESOURCES COMMITTEE

This committee reviews and makes recommendations to the Board on policies relating to the Corporation's human resources plans, compensation, employee benefits and related matters.

- Paul Mullins, *Chair*
- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, *ex-officio*

RISK MANAGEMENT COMMITTEE

This committee reviews the principal risks to the Corporation including deposit insurance risk exposure and makes recommendations to the Board relating to its Framework for Enterprise Risk Management including risk assessment and risk management policies, programs and guidelines.

- Leslie Thompson, *Chair*
- Bob Hammond
- Jane Davis
- David Yule, *ex-officio*

ATTENDANCE AT BOARD AND COMMITTEE MEETINGS 2008*

	DICO Board	Risk Management Committee	Audit & Finance Committee	Human Resources Committee
Number of meetings held	5	4	4	4
Total # of members	7-9	2-3	3-4	3
Total scheduled attendance	40	11	13	12
Total actual attendance	39	11	13	12
% of Attendance	98%	100%	100%	100%

* Does not include D. Yule, ex-officio for Committee meetings and Patrick Deutscher, MOF Observer

Ombudsman's Report

Beryl Roberto
Ombudsman

The Office of the Ombudsman was established in April 2008 by the Board of Directors of the Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO), after a request by the Minister of Finance and following consultation with the Ontario credit union and caisse populaire sector. This initiative is intended to help meet the needs of insured institutions and their members for the purpose of reviewing complaints that have not been resolved at the operational level and to reach conclusions based on an independent review of the facts. Complaints must relate to regulatory issues between insured institutions and DICO or to disputes between depositors or borrowers related to institutions that are being liquidated. In the course of investigating complaints, the Ombudsman may make non-binding recommendations to DICO where deemed appropriate. The Ombudsman reports directly to the Board and is independent from operational programs.

DICO's website includes information regarding the mandate of the Ombudsman, complaint forms, contact information and circumstances under which the Ombudsman has no jurisdiction, such as when an insured institution is involved in an order for administration or liquidation.

Activities during 2008 included:

1. Establishing procedures that have been approved by the Board to ensure proper functioning of the Office.
2. Presenting progress reports on current activities at each Board of Directors meeting.
3. Following up on two enquiries from members of liquidated institutions that were quickly resolved by management of DICO.
4. Dealing with one complaint made to the Minister which related to a credit union that had been under Supervision by DICO. The complaint was thoroughly investigated and a response forwarded to the complainant. A recommendation to enhance the educational process at the onset of the process of Supervision so that directors of member institutions have a better understanding of the Terms of Supervision was embraced by the Board and management of DICO and has been implemented.

Full co-operation and support was received from the board, management and staff at DICO throughout the year.

For 2009, the complaint resolution process will be enhanced by ensuring information needed by member institutions and their members to initiate contact with the appropriate staff at DICO who can assist with problem resolution is available on the website. This enhanced process will include steps to escalate unresolved problems to the CEO as the final management contact for resolution. If a complaint is not resolved at this level, the Ombudsman's Office provides a forum where member institutions and their members can receive a fair and impartial hearing. DICO is committed to continuing efforts to increase awareness of the complaint resolution process and the role of the Ombudsman's Office.

Beryl Roberto
Ombudsman

Tel: 416-325-9446
Email: ombudsman@dico.com

Message from the Chair:
Changing times, challenging times

David Yule
Chair of the Board of Directors

On behalf of the Board of Directors, I am pleased to present our annual report to the government and our other stakeholders.

2008 has been a challenging year for many reasons. The rapid and unprecedented changes in the economic environment have put major stresses on financial markets and institutions around the world. Confidence in markets and institutions has been tested. These events have sparked, in many countries, a renewed interest by consumers in the safety of their deposits through deposit insurance.

This environment provides DICO with an opportunity to demonstrate its value to its stakeholders. We continue to fulfil our mandate by ensuring that every insured depositor is fully protected from loss of their insured deposits. No depositor has ever lost any deposit funds placed with an Ontario credit union or caisse populaire.

Over the past number of years, DICO has been hard at work, along with our partners in the sector, to build safety and soundness into every credit union and caisse populaire. Overall capital and liquidity levels well exceed regulatory minimums. Despite a significant loss provision in 2008, the deposit insurance reserve fund remains at 50 basis points of insured deposits. We will continue to work with individual institutions to assist them in remaining financially and operationally sound in order to meet their goal of serving their members and providing service to their communities.

While the outlook for 2009 is uncertain, we remain confident that the sector will be able to successfully respond to the challenges and seize the opportunities that lie ahead.

In anticipation of the proclamation of amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*, which will expand the mandate of DICO in the area of safety and soundness, the board and management have been engaged in a robust review of our policies and procedures to ensure that these new responsibilities are effectively implemented.

DICO places a considerable degree of importance on its own governance standards. The Board of Directors continues to follow best practices in governance as set out in current literature on the subject including the Conference Board of Canada's publications. Details of our governance practices can be found in this annual report.

I would like to take this opportunity to express my appreciation to all our Board members for their dedication and professionalism in working together in the interests of all stakeholders. Readers will note from their respective biographies, that all of our directors bring a high level of skill, expertise and experience to DICO.

During the past year, Sherry MacDonald of Toronto and André Auger of Sturgeon Falls retired from the Board after having served for six and three years respectively. On behalf of the Board and staff, I would like to thank both Sherry and André for their valuable contribution and dedication to DICO.

In 2008, we welcomed Jane Davis of Toronto and Colin Linton of Oakville to the Board. Both Jane and Colin bring a wealth of experience, skill and enthusiasm to our Board.

> "While the outlook for 2009 is uncertain, we remain confident that the sector will be able to successfully respond to the challenges and seize the opportunities that lie ahead."

For 2009, DICO has identified a number of key priorities:

- Implementing a risk-based regulatory capacity;
- Enhancing our risk assessment and oversight capabilities;
- Promoting the implementation of enterprise risk management systems in insured institutions;
- Publishing guidelines and policy guidance with respect to emerging risks;
- Working with external auditors to develop guidance for effective audits; and
- Updating our strategic alliance agreements with our various stakeholders.

In conclusion, we believe that our long-term strategic direction has supported our mandate to enhance depositor confidence and the sector's goal to be more competitive and responsive to its members' needs. By exercising continued vigilance through our risk assessment and management programs and by building a strong financial base, DICO believes that we will continue to protect depositors effectively, minimize the cost of depositor protection, and contribute to the stability of and confidence in Ontario's credit unions and caisses populaires. We look forward to working with our various stakeholders to achieve these goals.

As I will be retiring from the Board in March, 2009, I would like to take the opportunity to express my sincere appreciation to all the directors, management and staff as well as other stakeholders that I have worked with over the past six years for their support and guidance. It has been a truly fulfilling experience.

On behalf of the Board of Directors,

David Yule
Chair

Message from the CEO:

2008 - Year of Challenges

Andy Poprawa
President & CEO

There is no doubt that 2008 will be recorded as one of the most challenging years in recent memory. For the first time in many decades deposit insurance became a topic of interest to many people including the media, governments and the general public. Financial services regulators and deposit insurers around the world came under intense scrutiny as market events unfolded and the financial system underwent intense pressures.

Ontario's credit unions and caisses populaires were not immune to these pressures. Several negative events impacted their performance and condition. In particular, falling interest rates pushed down profitability as interest rate spreads narrowed and operating costs could not be reduced. Liquidity tightened as the credit markets reacted to the financial crisis. Write downs associated with a decrease in the valuation of asset backed commercial paper investments also impacted earnings. Loan losses increased with the decrease in the value of real estate and other underlying security for loans. Finally, losses associated with higher risk business activities contributed to the decrease in net income and capital.

As a result of this environment and other factors such as non-compliance with the Act, regulations and sound business and financial practices, four insured institutions went out of business and one failed. Despite the failure of this institution, DICO managed to ensure that all depositors were protected from any loss of their deposit funds. Each of these situations was unique and required creative solutions to ensure the safety of deposits. However, the cost to the deposit insurance reserve fund was high.

During 2008, we recorded over $27 million in insurance losses – the highest in our history. Our progress toward reaching our reserve fund target experienced a serious set-back during the year because of these losses. At the end of 2008, our reserve fund stood at 50 basis points compared to our target of 61 basis points.

As the number, complexity, financial soundness and operational health of insured institutions changes, we have been continuously reviewing our organization to ensure that we are meeting our mandate while delivering value to our stakeholders. During 2008, in anticipation of an increased level of activity, we increased the number of full time staff equivalents by three while maintaining net operating expenditures 9% under budget.

Given the low interest rate environment, our yield on the investments in the insurance fund decreased during 2008. However, our sound investment strategy with its objectives of safety, liquidity and reasonable yield ensured that our portfolio included only liquid, high grade and low risk investments and we suffered no capital losses in our portfolio.

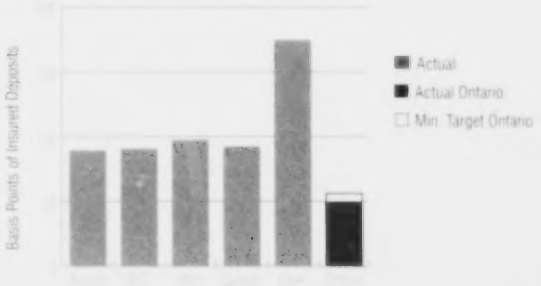
When the amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* are proclaimed, DICO's mandate will be expanded to include responsibility

for the regulation of capital, liquidity and other solvency related areas. This change in mandate is the result of the work that has been underway since the legislation was last amended. DICO intends to ensure that its new responsibilities are undertaken in a transparent, fair and responsive fashion ensuring that all insured institutions have full access to the criteria to be used for regulatory decision making. During the year we circulated for comment a proposal to change the way we charge premiums to our insured institutions. The feedback we received from stakeholders was positive and we incorporated several suggestions made to improve the proposed system. However, as the year progressed we realized that our original reserve fund target levels would not be met. We decided to defer making a submission to the government proposing changes to the regulations and a reduction in premium levels until we had more certainty that we would meet our reserve fund targets.

> "The board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members."

In the spirit of the co-operative movement we are also pleased to assist other jurisdictions around the world in developing sound regulatory and depositor protection regimes for co-operative financial institutions. We continue to chair the International Credit Union Regulators Network (ICURN) – a network of global credit union and caisse populaire regulators formed for the purpose of sharing information and experiences.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND
Comparison with other Provincial Jurisdictions



For further information on our programs and to obtain further information about us, we invite stakeholders and readers to visit our website at www.dico.com.

We expect the next few years to be challenging for some insured institutions as competitive pressures intensify and the economic environment may be uncertain in a number of industries and geographic areas. Continued consolidation and restructuring is expected to address some of these challenges. The board and staff of DICO are committed to providing protection, security and stability to the Ontario Credit Union and Caisse Populaire sector for the benefit of all its members. We look forward to the opportunity in 2009 of continuing to demonstrate our commitment.

In closing, I would like to express my appreciation to our employees, who are an extremely dedicated group of professionals and the major source of DICO's corporate strength. I appreciate, as well, the advice and support that I continue to receive from DICO's Board of Directors. In particular, I am grateful to our outgoing Board Chair, David Yule, for his wise counsel and support over the past three years.

Andy Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

Management's Discussion and Analysis

DICO Overview

The Deposit Insurance Corporation of Ontario (DICO) provides deposit protection for all eligible deposits held at Ontario credit unions and caisses populaires. Deposit insurance is part of a comprehensive protection program in all Ontario credit unions and caisses populaires which is backed by provincial legislation. DICO insures deposits up to $100,000 subject to the eligibility criteria and maximum coverage. For more details regarding the basic coverage that is available for all eligible deposits please visit our web site www.dico.com.

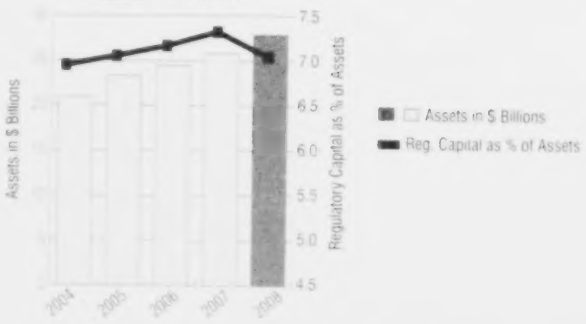
Economic Overview

DICO fulfils its mandate in a complex and dynamic environment. The economy, the performance of insured institutions and legislative and regulatory developments are continually monitored. Through 2008 the Ontario economy weakened mostly as a result of the economic slowdown in the United States. The manufacturing and forestry sectors in particular have been impacted by this development which, in turn, has had an effect on the credit union/caisse populaire sector. This trend is expected to continue through 2009. The Ontario economy is expected to experience little or no growth until the fourth quarter of 2009 at the earliest.

Overview of Ontario Credit Unions and Caisses Populaires

Ontario's relatively strong economic environment has contributed to the credit union and caisse populaire sector's performance over the past few years. Overall, despite the current market conditions, the

THE ONTARIO SECTOR ASSETS REGULATORY CAPITAL

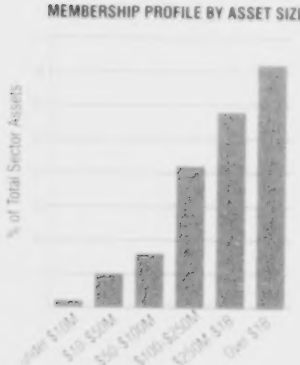


sector is still well capitalized at an average of 7% of assets. It is also relatively stable although a number of competitive, economic and other pressures are impacting some individual insured institutions' performance.

During 2008 the long term trend of consolidation continued. The number of active insured institutions declined by 9 to a total of 198, as a result of mergers or wind-ups. Today, about 50% of the assets of the Ontario movement are held by the largest 11 insured institutions while 5% of assets are held by the smallest 100 institutions. This distribution of assets creates an interesting dynamic within the industry.

Aggregate on-balance sheet assets and deposits exhibited growth year over year of over 6.5% to $27.9 billion. Growth in commercial loans remained very strong at 13% while aggregate residential mortgage loans showed slower growth at 5%. At the end of 2008 gross liquidity rose slightly to 13.27% reversing a three year downward trend.

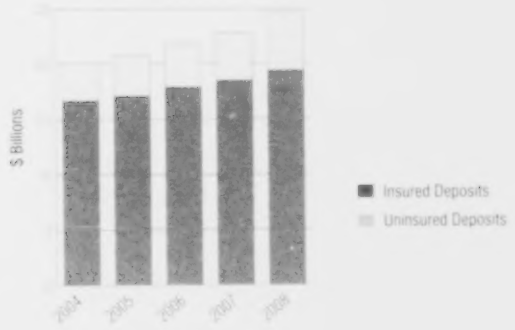
MEMBERSHIP PROFILE BY ASSET SIZE



DICO'S MEMBERSHIP PROFILE... AT A GLANCE...

	2008	2007
Number of Insured Institutions	198	207
Total Assets (billions)	$27.9	$26.0
Total Deposits (billions)	$24.9	$22.8
Insured Deposits (billions)	$19.3	$18.5
% of Total Deposits	78%	81%
Regulatory Capital Ratio (leverage basis)	7.00	7.26%
Asset Quality (loan costs % of average assets)	0.12%	0.13%
Profitability (net income % of average assets)	0.15%	0.33%

AGGREGATE INSURED DEPOSITS AND TOTAL DEPOSITS



EARNINGS IN THE ONTARIO SYSTEM
based on data as of February 20, 2009

Aggregate capital within the sector declined to 7% of assets of which over 4% was retained earnings. At the end of 2008, all but four insured institutions met the prescribed statutory minimum capital requirements.

Throughout 2008 the sector's aggregate credit risk, as measured by aggregate loan costs, and delinquency increased as market conditions changed. In addition to increasing loan delinquencies, the coverage ratio has declined to 57 per cent (loan allowances as a percentage of impaired loans). Gross delinquency greater than 30 days increased to 116 basis points of total loans compared to 107 basis points in 2007.

Profitability during 2008 has decreased to 15 basis points from 33 basis points in 2007. A number of institutions experienced operating losses during 2008. These institutions are being closely monitored to ensure that either the underlying reasons for the losses are being rectified or that sufficient capital is being injected by members to support their continued viability.

The well-publicized difficulties with asset backed commercial paper (ABCP) and other complex financial instruments have led to a severe tightening of certain credit markets. Initially, the credit union and caisse populaire sector experienced a decline in liquidity but cash holdings have now stabilized as insured institutions took appropriate measures to deal with this trend. In late 2008, the Crawford Committee completed its work on restructuring the ABCPs. As a result, most credit unions and caisses populaires which held these instruments obtained new valuations and have taken appropriate write-downs. These adjustments have contributed to lower than expected earnings.

During 2008, adherence to the Standards of Sound Business and Financial Practices remained stable as measured by the results of the On-Site Verification (inspection) program. By the end of the year over 93% of insured institutions, including virtually all larger institutions, had achieved full compliance with all standards – an improvement from the prior year.

DICO's Differential Premium System (DPS) is based on the aggregate risk profiles of institutions using quantitative and qualitative factors for five key components - capital, asset quality, adherence to standards of sound business and financial practices, earnings, and interest rate risk. The following table shows the slippage to higher premium rate tiers over the past year. As a result, for the first time in the past number of years, the average premium rate for deposit insurance has increased.

OVERALL DPS RISK RATINGS: 2004 TO 2008
DISTRIBUTION BASED ON % OF SYSTEM ASSETS
RATE PER $1,000 INSURED DEPOSITS

Premium Rate $	Risk Level	2004	2005	2006	2007	2008
0.90	Low	38%	36%	34%	42%	**32%**
1.00	Low	40%	48%	53%	46%	**56%**
1.15	Mod	20%	15%	6%	10%	**9%**
1.40	High	1%	1%	7%	2%	**1%**
2.10	High	1%	0%	0%	0%	**2%**

DICO'S 2008 FINANCIAL SCORECARD ($MILLIONS)

	DICO Target	DICO Actual	Consolidated Actual*
Insurance Fund	$116.6	**$97.0**	**$95.6**
Gross Insurance Provisions	$5.0	**$27.8**	**$27.8**
Recovery of Prior Years' Losses	-	**$2.5**	**$3.4**
Total Gross Operating Expenses	$6.8	**$6.4**	**$8.5**
Total Net Operating Expenses	$6.7	**$6.1**	**$8.4**
Return on investments	4.0%	**3.37%**	**3.37%**

*Consolidation of VIEs - institutions in liquidation

In the context of a continuing low interest rate and competitive market environment, the Ontario credit union and caisse populaire sector has further consolidated and, at the same time, grown to expand services to communities across the province. While profitability in some insured institutions continues to be a concern for their future viability in this competitive financial services marketplace, generally the sector remains relatively stable.

Legislative and Regulatory Developments

In May 2007 Bill 187, which includes amendments to the *Credit Unions and Caisses Populaires Act*, received Royal Assent. In early 2009, the government released draft regulations which accompany the Act for consultation. Once the Act amendments and revised regulations are proclaimed, likely later in 2009, they will provide credit unions and caisses populaires with broader powers to compete in the financial services marketplace. DICO's role, responsibilities and powers will be expanded to include solvency regulation with broader scope to protect depositors and members and to contribute to the stability of the sector.

DICO's Business Model 2009

DICO has developed a business model to encapsulate the way in which the Corporation conducts its business in light of its legislation and overall environment. This business model reflects DICO's position as an integral part of Ontario's financial safety net, with its own legislated mandate. DICO's Board of Directors and management activities are considered under the umbrella category of governance. This also reflects the importance of strategic management and enterprise risk management. The importance of accountability is also highlighted in the business model, as are the major functions of the Corporation in fulfilling its mandate.

Ontario's Financial Institutions - Regulatory / Supervisory System

Ministry of Finance, Financial Services Commission of Ontario, Deposit Insurance Corporation Of Ontario

Legislative Environment

Credit Unions and Caisses Populaires Act

DICO's Business Objectives

For the Benefit of Depositors:

- Provide Deposit Insurance
- Promote Standards of Sound Business and Financial Practices
- Prudential Standards and Solvency Regulation

Other Legislation, Statutory Requirements and Guidelines, including

- Management Board of Cabinet Directives
- Other Acts, i.e. *French Language Services Act, Employment Standards Act*, etc.

Governance

Board of Directors

Strategic and Policy Direction

Risk Management Committee | **Human Resources Committee** | **Audit and Finance Committee**

Accountability

- Corporate Plan
- Annual Report
- Stakeholder Meetings
- Stakeholder Advisory Committee
- External Auditor Advisory Committee

Strategic Management

DICO's Business Strategies:

- Risk Assessment / Management
- Minimizing Insurance Costs
- Protecting Depositors
- Collaborative Relationships
- Efficiency & Effectiveness

Enterprise Risk Management

DICO's Key Risk Categories:

- Strategic
- Insurance
- Regulatory
- Operational
- Financial
- Compliance

Major Functions

- Policy Development
- By-law Review & Development
- Advice on Legislation
- Standards of Sound Business & Financial Practices
- Depositor Communication & Awareness
- Internal Communications
- Liaison with Stakeholders
- International Assistance
- Solvency Regulation

- Risk Assessment
- Insurance
- Member Compliance with Legislation & By-laws
- Intervention / Failure Resolution
- Payout Management
- Claims & Recoveries Management
- Payment Obligations
- Certificate of Insured Deposits
- Differential Premium System

- Litigation Management
- Asset & Liability Management
- Finance & Treasury
- Human Resources Management
- Legal & Corporate
- Information Systems Technology & Management
- Internal Audit

Control Environment

2009 Performance - Balanced Scorecard Overview

STRATEGIC OBJECTIVE: ***PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT***

MEASURE: Compliance with the regulations (capital, liquidity ,etc.) and Sound Business and Financial Practices

TARGET: ***Improvement in levels of compliance***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
1.1 Effective Risk & Regulatory Compliance Assessment	• Identification of non-compliance • Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination • Changes to institutional e-reporting implemented • Enterprise Risk Management (ERM) programs initiated for all large institutions
1.2 Effective Risk Management (Intervention)	• Appropriate program / process for all insured institutions that meet defined risk-based criteria • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)
1.3 Effective Failure Resolution	• Specific failure resolution strategies for small, mid-size and large institutions • Maintaining public confidence in insured institutions • Protection of depositors • Lowest net cost to Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)
1.4 Depositor Payout and Liquidations	• Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation
1.5 Establish and Publish Prudential Standards for Class II Insured Institutions	• Clear and concise standards and guidelines published
1.6 Utilize Authorities under the Act to Enforce Compliance	• Level of compliance • Consistent application and process for issuing orders
1.7 Implement New Regulatory Role	• New policies and procedures implemented • Role and expectations communicated to insured institutions
1.8 Implement New Differential Premium System (DPS) ***(if approved)***	• Assisted in development of revised regulation • Approval of new DPS by government • Implement new risk-based equitable DPS
1.9 Collection and Publication of Information	• All user needs satisfied
1.10 Reliance on Insured Institution's External Auditors	• Awareness by auditors of responsibilities to perform audits • Awareness by auditors of "duty of care" to depositors and DICO

STRATEGIC OBJECTIVE: ***SOUND CORPORATE GOVERNANCE***

MEASURE: Fulfiling mandate

TARGET: ***Meeting corporate objectives and complying with relevant Statutes***

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
2.1 Sound Governance of DICO	• Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives
2.2 Update Framework for Enterprise Risk Management	• Identification and management of all material risks • Integration into business planning process • Optimum allocation of resources
2.3 Progress towards target Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) (56 bp to 68 bp)	• Progress towards DIRF target range • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (above benchmark)

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	• Government line of credit approved • Appropriate administrative procedures in place for timely access to funds • Adequate liquidity to manage various failure scenarios
2.5 Implement Information Technology (IT) Strategic Plan	• Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations (less than 2% downtime) • Plan targets met
2.6 Planning and Accountability	• Effective planning and accountability: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting • Stakeholder feedback
2.7 Maintain Effective Ombudsman Function	• Number and type of complaints • All complaints resolved
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	• Ability to attract, retain, motivate competent staff • Regulatory skills training for all appropriate staff • Succession and staffing plans • Employee satisfaction (above benchmark)
2.9 Operate DICO Effectively and Efficiently	• Completion of business plan • Operate within budget • Effective systems / processes and controls
2.10 Compliance with Directives, Standards and Acts	• Compliance level as measured by audits

STRATEGIC OBJECTIVE: *EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS*

MEASURE: Level of transparency and accessibility of all appropriate information

TARGET: *Increased level of awareness by stakeholders*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
3.1 Comprehensive Website: *Updated Information for Depositors, Public, Insured Institutions & Other Stakeholders Re New Role*	• Ready access to all relevant information about DICO's mandate and operations • User survey
3.2 Maintain Toll-free Telephone Information Service	• Available access to appropriate information within service standards
3.3 "Point of Sale" Information	• Informative brochures for depositors • Quick Reference Guides for insured institutions' staff • Decals for display at all institutions
3.4 Communications	• Communications Strategy & Plan developed and implemented • Key messaging developed for corporate spokespeople • Effective regional meetings conducted • Survey results

STRATEGIC OBJECTIVE: *STRONG PARTNERSHIPS*

MEASURE: Satisfaction Ratings from Strategic Partners

TARGET: *Improved Satisfaction Ratings from Strategic Partners*

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Federation, L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI, BC FICOM	• Memoranda of Understanding in place • Effective working relationships • Feedback from strategic alliance partners
4.2 Stakeholder Relations	• Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives • Consultation process • Regional and Annual meetings • Advisory committees
4.3 Interprovincial, National and International Networks	• Shared expertise and effective working relationships
4.4 External Experts and Other Professionals	• Availability and capability of potentially required external resources

DICO's Risk Management

DICO's risks are managed in the context of our Framework for Enterprise Risk Management (FERM) – a well defined set of Board approved risk management policies and practices to ensure that the Board, the Risk Management Committee of the Board and management understand and respond to the risks to which we are exposed. The FERM is reviewed in detail annually and is a primary driver in the development of DICO's operational business plan and budget each year.

OVERVIEW OF DICO'S ASSESSMENT OF SIGNIFICANT RISKS

Description of Risk	Risk level	Risk Trend
DEPOSIT INSURANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from:		
Risk Assessment / Monitoring Risk: The risk that DICO does not promptly or systematically identify insured institutions that pose an unacceptable level of insurance risk resulting in financial loss.	MODERATE	—
Risk Management / Intervention Risk: The risk that DICO does not take appropriate action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by an insured institution resulting in financial loss.	LOW	—
Failure / Loss Management Risk: The risk that DICO does not take appropriate action to manage insured institutions that are under Administration or in Liquidation resulting in increased financial loss.	LOW / MODERATE	—
Risk of Institutional Failure Due to Fraud: The risk of failure of an institution due to significant fraud in small insured institutions which do not have sufficient separation of duties or internal audit functions.	HIGH	—
Economic Environment Risk: The risk to DICO that insured institutions are negatively impacted by regional, provincial and national economic factors.	MODERATE	^
DICO'S CORPORATE RISKS		
STRATEGIC RISKS: DICO's risk of loss resulting from failure of the Regulatory Framework and DICO's strategies to address significant and / or emerging risks including: • Political Risks • Strategic Direction Risk • Regulatory Framework Risk / The Act / Government Policy Risk	MODERATE	—
REGULATORY RISKS (once Act is proclaimed): The risk that DICO fails to meet its regulatory responsibilities. Includes: • Prudential Standards Risk • Non-Compliance Risk • Role Transition Risk	MODERATE	—
FINANCIAL RISKS: DICO's risk of loss associated with managing its assets and liabilities including: • Liquidity Risk • Investment / Market Risk • Internal Controls Risk • Adequacy of the Deposit Insurance Reserve Fund Risk	MODERATE	—
OPERATIONAL RISKS: DICO's risk of loss resulting from inadequate or ineffective internal processes, people and systems, or from external events including: • Liability Risk • Property Risk • Communications Risk • Health & Safety Risks • Business Continuity Risk • Technology Support Risks • Technology Failure Risks • Outsourcing Risks • Human Resources Risk • Reputation Risk	LOW / MODERATE	—
COMPLIANCE RISKS: DICO's risk of loss resulting from failure to comply with all applicable legislation and directives including: • *Credit Unions and Caisses Populaires Act Risk* • Management Board Directives Risk • *Income Tax Act Risk* • Human Resources Legislation Risk • Other legislative Risk	LOW	—

2008 Performance - Balanced Scorecard Results

STRATEGIC OBJECTIVE: ***PROACTIVE AND BALANCED RISK-BASED REGULATION AND RISK MANAGEMENT***
MEASURE/TARGET: Compliance with the Regulations (capital, liquidity, sound business and financial practices)

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
1.1 Effective Risk Assessment (monitoring and examinations)	• Identification of all high-risk institutions within 90 days of reporting / examination	✓
1.2 Utilize the Terms and Conditions of the Policy of Deposit Insurance to Manage Insurance Risks	• Change in risk ratings	✓
1.3 Appropriate Intervention	• All insured institutions that meet defined risk-based criteria assigned to appropriate program • Improved risk rating of institutions in Watchlist or Supervision (Graduation from programs)	✓ ✓
1.4 Effective Failure Resolution	• Maintaining public confidence • Protection of depositors • Net cost to DIRF	✓ ✓ ✓
1.5 Depositor Payout and Liquidations	• Depositors paid according to entitlement within 30 days • Maximize recovery of assets of institutions in liquidation	✓ ✓
1.6 Compliance with Standards of Sound Business and Financial Practices (By-law #5)	• 100% compliance or, if non-compliant, under intervention program	✓
1.7 Develop a New Differential Premium System (DPS)	• New risk-based equitable DPS • Approval of new DPS by government • Effective consultation process	✓ * ✓
1.8 Develop and Publish Regulatory Guidelines and Standards	• Compliance with guidelines and standards	*
1.9 Collection and Publication of Information	• All user needs satisfied	✓

STRATEGIC OBJECTIVE: ***SOUND CORPORATE GOVERNANCE***
MEASURE/TARGET: Successful Completion of Business Plan and Compliance with Relevant Statutes

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE / TARGET)	ACHIEVEMENT
2.1 Sound Governance of DICO	• Compliance with DICO's policies and procedures • Compliance with the Act, Management Board Secretariat (MBS) and government directives	✓ ✓
2.2 Framework for Enterprise Risk Management	• Identification and management of all material risks • Appropriate allocation of resources	✓ ✓
2.3 Adequate Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)	• DIRF within approved target • Risk level (preservation of capital), liquidity (within requirements), return (in excess of benchmark)	X ✓

✓ Achieved X Not Achieved * Deferred

2.4 Maintain Appropriate Contingency Financing Arrangements (Government Guarantee, Line of Credit)	• Adequate liquidity to manage various failure scenarios	✓
2.5 Information Technology (IT) Strategy	• Reliable and effective IT support in place for all major corporate operations • Less than 2% downtime	✓ ✓
2.6 Planning and Accountability	• Effective: Corporate Plan; Balanced Scorecard; Annual Report; Annual Meeting • Stakeholder feedback	✓ ✓
2.7 Establish Ombudsman Function	• Number of complaints • All complaints resolved	✓ ✓
2.8 Revised Comprehensive Human Resources (HR) Strategy	• HR Strategy in place • Employee satisfaction (above benchmark) • Training and development • Succession Plan	✓ ✓ ✓ ✓

STRATEGIC OBJECTIVE: *EFFECTIVE PUBLIC & STAKEHOLDER AWARENESS*

MEASURE/TARGET: Level of Transparency and Accessibility of All Appropriate Information

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET)	ACHIEVEMENT
3.1 Comprehensive Website: Information for depositors and public information for insured institutions and other stakeholders	• Ready access to all appropriate information about DICO's operations • User survey	✓ *
3.2 Maintain Toll-free Telephone Access	• Ready access to appropriate information (response rate 100% within service standards)	✓
3.3 "Point of Sale" Information	• Informative brochures and Quick Reference Guides (measured by further enquiries)	✓
3.4 Communications	• Implementation of Communications Plan • Survey results	✓ ✓

STRATEGIC OBJECTIVE: *STRONG PARTNERSHIPS*

MEASURE/TARGET: Partners' (Stakeholders and DICO) Satisfaction as Measured by Direct Feedback

KEY STRATEGIES	KEY PERFORMANCE INDICATORS (MEASURE/TARGET)	ACHIEVEMENT
4.1 Strategic Alliances with the Ministry, La Federation,L'Alliance, Central 1, Regulators: FSCO, FINTRAC, OSFI	• Effective working relationships (feedback from strategic alliance partners)	✓
4.2 Stakeholder Consultations	• Annual Meeting • Awareness of stakeholder issues and support for DICO's initiatives	✓ ✓
4.3 Interprovincial, National and International Networks	• Shared expertise and effective working relationships	✓
4.4 External Experts and Other Professionals	• Adequacy of potentially required external resources	✓

✓Achieved X Not Achieved * Deferred

Financial Overview

This section provides a review of the Corporation's financial performance for 2008 that focuses on the Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund. Management's Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the Corporation's Consolidated Financial Statements and related notes for the year ended December 31, 2008.

2008 Consolidated Financial Overview

Effective January 2005, DICO adopted the Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) Accounting Guideline 15 on the consolidation of variable interest entities ("VIEs"). For 2008 the consolidated financial statements combined DICO's results and those of ten institutions in liquidation that met the VIE criteria for consolidation, after the elimination of inter-company transactions and balances. Details of this accounting policy are provided in Note 1a of the Notes to the Consolidated Financial Statements.

The impact of the VIE consolidation on DICO's financial statements as at December 31, 2008 (after elimination of inter-company transactions) is a net increase in total assets of $2.9 million and an increase in liabilities of $4.3 million. The statement of operations also reflects an increase in other income of $1.0 million and an increase in operating expenses of $2.1 million. The net impact on DICO's Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) is a reduction of $1.1 million.

Selected consolidated financial and other highlights:

For the year ended December 31 *(in thousands $)*	2008 $	2007 $	2006 $	Change from 2007 $	Change from 2007 %	Compared to Target	2008 Target* $
Deposit Insurance Reserve Fund	**95,638**	105,308	100,020	(9,670)	(9%)	x	115,178
$ of System Insured Deposits *(in Billions)*	**19.3**	18.5	17.8	0.8	4%	✓	19.0
DIRF as % of System Insured Deposits	**0.50%**	0.57%	0.56%	-	(0.07%)	x	0.61%
Premium income	**18,229**	17,414	16,845	815	5%	✓	18,000
Other income	**4,927**	5,448	4,177	(521)	(10%)	x	5,462
Gross operating expenses	**8,490**	7,025	5,775	1,465	21%	✓	8,903
Provision for insurance losses	**27,825**	10,800	500	17,025	158%	x	5,000
Recovery of insurance losses	**(3,430)**	(196)	(212)	(3,234)	(1,650%)	✓	(930)
Net Provision for insurance losses	**24,395**	10,604	288	13,791	130%	x	4,070
Recovery of operating expenses	**(59)**	(55)	(57)	4	7%	✓	(55)

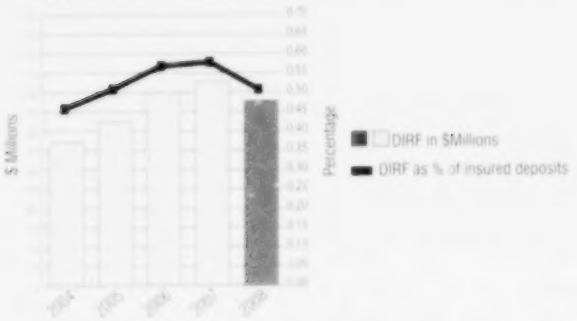
* For comparative purposes, 2008 Target adjusted for VIEs actual results

✓ Achieved x Not Achieved

Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF)

The Deposit Insurance Reserve Fund as at December 31, 2008 was $95.6 million, down $9.7 million or 9% from $105.3 million a year ago. It represented 50 basis points of the system's insured deposits as compared with the target of 61 basis points. The decrease in the DIRF was due to the significant increase in the provision for deposit insurance losses in the year. In 2008, total income amounted to $23.2 million, against net operating expenses of $8.4 million and a net provision for insurance losses of $24.4 million, resulting in a net loss for the year of $9.6 million.

DEPOSIT INSURANCE RESERVE FUND



Premium income

Premium income for the year increased by $0.8 million, or 5%, to $18.2 million. The increase was due to the combination of growth in insured deposits (4%) and a slight increase in risk profiles in the system. The average premium rate charged in 2008 was $0.99 per thousand of insured deposits ($0.97 in 2007).

Differential premium rates in effect for 2008 remained unchanged from 2007. Premiums are based on the total amount of insured deposits held by insured institutions as of their fiscal year ends, calculated in accordance with the Differential Premium Risk Classification System as defined by the Regulation.

The premium rate structure is as follows:

PREMIUM RATE STRUCTURE					
Premium Class	5	4	3	2	1
Risk Rating	0 to 39.9	40 to 54.9	55 to 69.9	70 to 84.9	85 to 100
Premium Rate	$2.10	$1.40	$1.15	$1.00	$0.90

Other Income

Other income for the year amounted $4.9 million (including $1 million due to the consolidation of VIEs), $0.5 million, or 10% lower than prior year. It was comprised of interest income of $4.7 million and other miscellaneous income of 0.2 million. The decrease is due primarily to lower average yields earned during the year. The Ontario Financing Authority (OFA) manages the Corporation's investment portfolio under an investment management agreement. The portfolio is invested in 100% money market securities and yielded 3.37% for the twelve months of 2008 (4.55% in 2007).

Provision for Deposit Insurance Losses

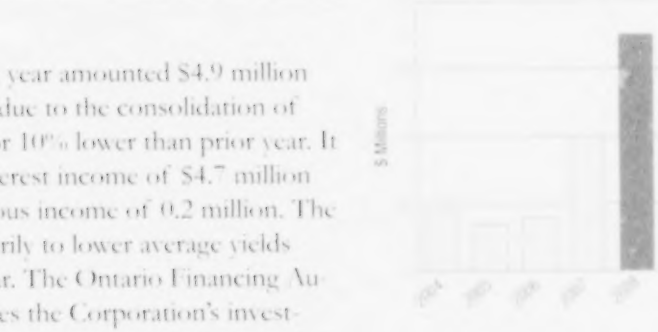
DICO recorded a gross provision of $27.8 million for insurance losses which consisted of $27.1 million of specific provisions and a $0.75 million increase in the general accrual for insurance losses. The total increase was offset by $3.4 million which represents the recovery of specific losses booked last year as well as the reversal of consolidated VIEs' previous net losses.

The specific provisions of $27.1 million included a provision of $25 million which was management's best estimate of the cost for resolving the failure of one credit union. This credit union with $70 million in assets failed because it was unable to meet its obligations to depositors as a result of uncollectable amounts advanced to a "white label ATM" service provider and amounts invested in real estate beyond those permitted under the legislation. This estimate is based on the best information available at this time. There may be recoveries from legal and other mitigating actions taken by DICO which will be recorded when realized.

Operating expenses

Gross operating expenses, including salaries and benefits, totaled $8.5 million for the year 2008, an increase of $1.5 million compared to last year's expenses of $7.0 million. The increase was due to the increased expenses of VIEs totaling $2.1 million. DICO's gross operating expenses before the consolidation were $6.4 million, $0.4 million or 6% below the target for the year of 2008.

CONSOLIDATED OPERATING EXPENSES



Summary Review of Consolidated Statement of Financial Position

Total consolidated assets increased by $3.7 million, or 3% from last year to $134.7 million at December 31, 2008. Combined cash and investments increased by $4.7 million; loans receivable (net of allowances) of the VIEs decreased by $1.5 million; combined premiums and other receivables increased by $0.3 million; and capital assets (net of accumulated depreciation) increased by $0.03 million.

Total consolidated liabilities increased by $13.5 million, or 53%, from last year to $38.9 million. The most significant increase was the increase of $25 million of accrual for insurance losses and was offset by the decrease in membership shares and deposits of $12 million consolidated from the VIEs.

Cash and Investments

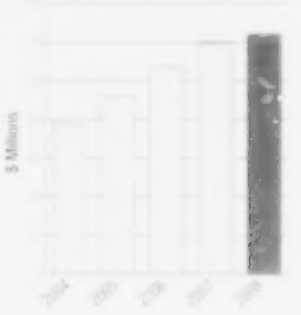
With the adoption of the new accounting standards related to financial instruments effective January 1, 2007, all investments are classified as "available-for-sale", and are measured at fair market value with unrealized gains and losses recorded in the consolidated statement of comprehensive income until the investment is sold. As at December 31, 2008, cash and investments totaled $124.1 million compared with $119.4 million last year, an increase of $4.7 million. The Corporation's investment portfolio showed a weighted average effective yield of 2.09% as at December 31, 2008, compared to 4.01% at the end of last year. All investments are highly liquid, fixed rate, contracts and are R1 Mid or better on the DBRS scale. The portfolio does not have any exposure to the Asset-Backed Commercial Paper market.

DICO's investment policy is to invest in shorter term, low-risk, securities in order to meet its possible liquidity needs in the event of an institutional failure, and to comply with the requirements of both the *Income Tax Act* and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

Loans

When institutions are placed in liquidation and DICO is appointed as liquidator, DICO has the obligation to realize on the assets of the estate of each institution. One of the major components of the assets of these institutions is loans. As of December 31, 2008,

CONSOLIDATED CASH AND INVESTMENTS



consolidated loans (net of allowances $5.603 million) amounted to $5.622 million. A total of four new institutions were placed in liquidation during 2008. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates.

Accrual for deposit insurance losses

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. After consolidating the VIEs in liquidation, the accrued deposit insurance losses as of December 31, 2008 were $30.6 million. This amount includes a specific accrued provision of $28.1 million and a general accrual for losses of $2.5 million, which reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions.

Management's Responsibility

The Deposit Insurance Corporation of Ontario's management is responsible for the integrity and fair presentation of the financial statements included in the annual report. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

The Corporation maintains systems of internal accounting controls of high quality consistent with reasonable cost. Such systems are designed to provide reasonable assurance that the financial information is accurate and reliable and that company assets and liabilities are adequately accounted for and assets safeguarded.

The consolidated financial statements have been reviewed by the Corporation's Audit and Finance Committee and have been approved by its Board of Directors. In addition, the financial statements have been examined by KPMG LLP, the auditors, whose report follows.

Andy Poprawa, CA, C.Dir.
President & CEO

James Maxwell
Chief Administrative and Financial Officer

Toronto, Canada
February 25, 2009

Auditors' Report

KPMG LLP

To the Board of Directors of
Deposit Insurance Corporation of Ontario

We have audited the Consolidated Statement of Financial Position of Deposit Insurance Corporation of Ontario as at December 31, 2008 and the Consolidated Statements of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund, Comprehensive Income and Cash Flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

KPMG LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
February 25, 2009

Consolidated Statement of Financial Position

December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Assets		
Cash (note 2)	**$ 6,125**	$ 9,376
Investments (note 3)	**117,939**	110,011
Loans (net of allowance of $5,603 (2007 - $5,746)) (note 4)	**5,622**	7,115
Premiums receivable	**3,433**	2,965
Interest and other receivables	**496**	631
Deposit insurance advances recoverable	**160**	46
Capital assets (net of accumulated amortization of $3,237 (2007 - $3,619))	**875**	851
Total Assets	**$134,650**	$130,995
Liabilities		
Payables and accruals	**$ 3,644**	$ 3,239
Member shares and deposits of institutions in liquidation (note 5)	**1,276**	13,324
Deferred premium income	**3,465**	3,079
Accrual for deposit insurance losses (note 6)	**30,589**	5,826
Total Liabilities	**38,974**	25,468
Equity		
Deposit Insurance Reserve Fund	**95,638**	105,308
Accumulated other comprehensive income	**38**	219
Total Equity	**95,676**	105,527
Total Liabilities and Equity	**$134,650**	$130,995

Lease Commitments (note 7)
Contingencies (note 12)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

On behalf of the Board:

David Mule — Director

Rick Taebet — Director

Consolidated Statement of Operations and Changes in the Deposit Insurance Reserve Fund

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Income		
Premium income	**$ 18,229**	$ 17,414
Other income	**4,927**	5,448
	23,156	22,862
Operating expenses - DICO:		
Salaries and benefits	**4,028**	3,686
Operating expenses	**2,331**	2,057
Recovery of operating expenses	**(59)**	(55)
	6,300	5,688
Operating expenses - institutions in liquidation	**2,131**	1,282
	8,431	6,970
Excess of income over operating expenses	**14,725**	15,892
Provision for insurance losses (note 6)	**24,395**	10,604
Excess of income over total expenses	**(9,670)**	5,288
Deposit Insurance Reserve Fund, beginning of year	**105,308**	100,020
Deposit Insurance Reserve Fund, end of year	**$ 95,638**	$ 105,308

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Excess of income over total expenses	**$ (9,670)**	$ 5,288
Other comprehensive income:		
Unrealized gains (losses) on available-for-sale investments arising during the year	**(181)**	(6)
Comprehensive income (loss)	**$ (9,851)**	$ 5,282

Statement of Accumulated Other Comprehensive Income
Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007

	2008	2007
Accumulated other comprehensive income, beginning of year (note 3)	**$ 219**	$ 225
Sale of available-for-sale investment from opening balance of accumulated other comprehensive income	**(219)**	(225)
Unrealized gains and losses on available-for-sale investments arising during the year	**38**	219
Net change during the year	**(181)**	(6)
Accumulated other comprehensive income, end of year	**$ 38**	$ 219

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Consolidated Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2008, with comparative figures for 2007 (in thousands of dollars)

	2008	2007
Cash received from (applied to)		
Operations:		
Excess of income over total expenses	$ (9,670)	$ 5,288
Items charged to operations not affecting cash		
Provision for losses	24,395	10,604
Loss on disposal of capital assets	1	3
Unrealized (loss) gain on available-for-sale investments arising during the year	(181)	219
Amortization	195	152
Acquisitions of capital assets of institutions in liquidation	-	(83)
Net adjustment with close out institutions during the year	(17)	-
	14,723	16,183
Changes in:		
Loans	1,493	(6,880)
Premiums receivable	(468)	(375)
Interest and other receivables	135	(316)
Payables and accruals	405	299
Membership shares and deposits of institutions in liquidation	(12,048)	13,208
Deferred premium income	386	258
	(10,097)	6,194
Changes in cash balances of institutions in liquidation	242	(9,547)
Net advances by deposit insurer	9,980	9,580
Net deposit insurance advances	(9,968)	(9,575)
Total net deposit insurance recoveries/(advances) (note 6)	254	(9,542)
	4,880	12,835
Investing activities:		
Purchase of investments held at year end	(117,939)	(110,011)
Proceeds on sale of investments	110,011	82,637
Purchase of capital assets	(203)	(687)
Proceeds on sale of capital assets	-	3
	(8,131)	(28,058)
Increase (decrease) in cash position during the year	(3,251)	(15,223)
Cash position, beginning of year	9,376	24,599
Cash position, end of year	$ 6,125	$ 9,376
Supplementary cash flow information:		
Loan guarantee fee paid during the year	$ 7	$ 8
Interest received during the year	$ 4,521	$ 5,350

Cash position is defined as cash and short-term investments less any borrowings (note 2)

See accompanying notes to consolidated financial statements.

Notes to Consolidated Financial Statements

Year ended December 31, 2008

GENERAL

Deposit Insurance Corporation of Ontario ("DICO" or "the Corporation") is an "Operational Enterprise" Agency of the Province of Ontario established without share capital under the provisions of *the Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994* ("the Act").

The statutory objects of the Corporation under the Act are to:

- provide deposit insurance to depositors of insured institutions;
- act as stabilization authority for the credit union and caisse populaire sector;
- promote standards of sound business and financial practices;
- collect and publish statistics;
- provide financial assistance to insured institutions;
- act as administrator of insured institutions;
- minimize deposit insurance risk and size of claims.

The Act empowers the Corporation to assess its insured institutions deposit insurance premiums to meet the Corporation's requirements for insurance funding and administrative costs. The Corporation establishes its premium rates annually. They are approved by the Government of Ontario and incorporated into the regulations through appropriate amendments as necessary.

On May 18, 2007 Bill 187 which included amendments to the Act that will revise the Corporation's mandate and its responsibilities received Royal Assent. The amendments are expected to be proclaimed in 2009.

Any borrowings of the Corporation were guaranteed by a Minister of Finance's guarantee on behalf of the Province of Ontario. The guarantee was for a maximum of $150 million and continued until December 31, 2008. Under the loan guarantee arrangement which expired on December 31, 2008, the Province charged a guarantee fee of one-half of one per cent of the average end of day balance outstanding of any debt obligation as well as a fee of 5 basis points on the unused portion of any credit facility guaranteed for the period ending December 31 of each year during which the guarantee was in effect. Subsequent to the year end, the Minister of Finance approved a $250 million line of credit (no stand-by fee) with the Ontario Financing Authority which expires on December 31, 2013.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The accompanying Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles (GAAP). To facilitate a better understanding of our consolidated financial statements, the Corporation has disclosed its significant accounting policies as summarized below.

(A) BASIS OF CONSOLIDATION:

These consolidated financial statements include the assets and liabilities and results of operations of all variable interest entities (VIEs) where the Corporation is the primary beneficiary after elimination of inter-company transactions and balances.

(B) FINANCIAL INSTRUMENTS

Changes in accounting policy

On January 1, 2007 the Corporation adopted the new financial instruments accounting standards that were issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). They include Handbook Section 1530, Comprehensive Income and Handbook Section 3855, Financial Instruments- Recognition and Measurement. This change in accounting policy requires that we present a new Consolidated Statement of Comprehensive Income, which is comprised of the excess of income over expenses and changes in unrealized gains or losses related to available-for-sale investments.

(C) VARIABLE INTEREST ENTITIES

In 2005, the Corporation adopted the accounting guideline on the consolidation of VIEs. VIEs include entities in which the equity investors do not have a controlling financial interest or the equity investment at risk is not sufficient to permit the entity

to finance its activities without additional subordinated financial support by other parties. AcG-15 requires the consolidation of a VIE by its primary beneficiary defined as the party that receives the majority of expected residual returns and/or that absorbs the majority of the entity's expected losses. As liquidator of the estates of credit unions in liquidation, it has been determined that these rules require the Corporation to consolidate credit unions in liquidation if claims by DICO against the estate represent more than 50% of the total liabilities of the credit unions during the year. The assets and liabilities of the credit unions which meet the criteria for consolidation were recorded in the Corporation's books at their respective fair values as of December 31, 2008 and 2007.

(D) PREMIUM INCOME

Premiums are based on a Differential Premium Risk Classification System as defined by regulation applied to insured deposits held by insured institutions. Premium income is calculated based on the Annual Member Institution Return submitted by the insured institution, which is due 75 days after its fiscal year end. Premium income is recognized when earned.

(E) PROVISION FOR LOSSES

The provision for losses includes allowances against deposit insurance advances to insured institutions in liquidation and an accrual for losses for which advances have not been made at the date of the Consolidated Statement of Financial Position.

Funds advanced in respect of deposit insurance and loans to insured institutions are initially recorded at cost. Deposit insurance advances recoverable are presented on the Consolidated Statement of Financial Position net of allowances thereon.

The accrual for deposit insurance losses includes both provisions for specific losses and a general accrual for losses. Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses reflects management's best estimate of losses on insured deposits arising from the inherent risk in insured institutions. The provision is established by assessing the aggregate risk in insured institutions based on current market and economic conditions, the likelihood of losses and the application of historic loss experience. Future economic conditions are not predictable with certainty and actual losses may vary, perhaps substantially, from management's estimates.

(F) PENSION BENEFITS

Pension benefits include a defined contribution pension plan covering all of DICO's regular, non-contractual employees as well as supplemental arrangements, which provide pension benefits in excess of registered pension plan limits. Earnings are charged with the cost of pension benefits earned by employees as service is rendered. Pension expense is determined by a fixed percentage of the employees' income plus the matching of the employees' contribution to a maximum of 4%. The Corporation assumes no actuarial or investment risk.

(G) FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS

Future non-pension post-retirement benefits relate to the Corporation's extended health, dental and life benefits for both active employees for whom a full eligibility date was determined and existing qualified retirees. The Corporation accrues obligations under these plans as the employees render the service necessary to earn the future benefits. The accrued benefits obligation is actuarially determined using the projected benefit method prorated on service. Cumulative gains and losses in excess of the accrued benefit obligation at the beginning of the year are amortized over the expected average remaining service of active members.

(H) INVESTMENTS

Investments are classified, based on management's intentions, as available-for-sale. They are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in other comprehensive income until realized or sold. Interest earned is calculated using the effective interest rate.

(I) CAPITAL DISCLOSURES AND FINANCIAL INSTRUMENTS - DISCLOSURES AND PRESENTATION

Effective January 1, 2008, the Corporation adopted three new disclosure standards that were issued by the CICA. They include Handbook Section 1535, Capital Disclosures, Handbook Section 3862, Financial Instruments – Disclosures and Handbook Section 3863, Financial Instruments - Presentation.

(J) CAPITAL ASSETS:

Capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization of furniture and equipment is provided by the diminishing-balance method at the rate of 20 per cent per annum. Computer and related equipment and software are amortized over three years on a straight-line basis. Leasehold improvements are amortized on a straight-line basis over the term of the lease.

(K) INCOME TAXES:

The Corporation uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under the asset and liability method, future tax assets and liabilities are recognized for the future tax consequences attributable to differences between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates expected to apply to taxable income in the years in which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the period that includes the date of enactment or substantive enactment.

(L) INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)

The Canadian Accounting Standards Board (AcSB) confirmed January 1, 2011 as the date IFRS will replace current Canadian standards and interpretations as Canadian generally accepted accounting principles (Canadian GAAP) for public accountable enterprises. DICO will be required to prepare our December 31, 2011 financial statements including comparative information in compliance with IFRS. In order to prepare for the conversion to IFRS, the Corporation has developed an implementation strategy and timetable plan. The Corporation has also established a cross-functional IFRS team and is providing training to key employees. We are currently assessing the potential impact of the transition to IFRS on our consolidated financial statements, disclosures, and broader financial reporting systems and controls.

2. CASH

	December 31, 2008 Amount (thousands)	December 31, 2007 Amount (thousands)
Cash	$1,721	$3,437
Cash of institutions in liquidation	$4,404	$5,939
Total	$6,125	$9,376

3. INVESTMENTS

On January 1, 2007, the Corporation adopted the CICAs new accounting requirements for financial instruments. The investments are financial instruments and, as such, classified as available-for-sale and are measured at fair value with unrealized gains and losses recorded in the Consolidated Statement of Comprehensive Income until the investment is sold. On January 1, 2007, the investments were measured at fair value, as appropriate. A net unrealized gain of $225 thousand was recorded in opening accumulated other comprehensive income on available-for-sale investments.

Investments have terms to maturity of 90 days or greater on the date of purchase. They have a weighted-average yield of 2.09% (2007: 4.01%). In compliance with the Corporation's investment policy and relevant statutes, all investments are highly liquid fixed rate contracts and are R1 MID or better on the DBRS scale.

	December 31, 2008			December 31, 2007		
	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount (thousands)	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Treasury bills – Canada	$ 76,686	0.88%	92	$ 72,884	3.83%	94
Bankers' acceptances	20,847	1.55%	14	37,127	4.63%	53
Fixed income-Ontario Prov Floating rate	20,406	3.76%	257	-	-	-
Total	$ 117,939	2.09%	107	$ 110,011	4.01%	80

The Corporation has contracted with the Ontario Financing Authority to manage its investment portfolio. The composition of DICO's investments reflects the nature of the Corporation's potential insurance obligations and is structured to comply with the requirements under both the Income Tax Act and Regulation 78/95 of the *Credit Unions and Caisses Populaires Act, 1994*.

4. LOANS (NET OF ALLOWANCE)

Loans (net of allowance) of $5,622,000 (2007 - $7,115,000) are comprised of loans of the estates of credit unions in liquidation as a result of the consolidation of these estates being treated as variable interest entities.

The aggregate allowance of $5,603,000 (2007 - $5,746,000) for impaired loans was established by the management of credit unions now in liquidation based on their own analysis or based on an independent contracted advisor's recommendation prior to DICO's appointment as liquidator. DICO has accepted the allowances as established. Any subsequent adjustments to the allowance are recorded as adjustments to DICO's provision for losses. A total of 4 new institutions were placed in liquidation during 2008. The general process for determining the loan allowances by institution's management is through identification and determination of losses related to specific loan portfolios. It inherently requires the use of management's best judgements and estimates. The liquidator uses the proceeds of the realized assets of each estate, supplemented as necessary by advances from DICO, to pay all depositors and creditors of the estate. The balance of realization proceeds are used to firstly repay DICO's advances and thereafter are distributed on a pro-rata basis to the members of the estate.

5. MEMBER SHARES AND DEPOSITS OF INSTITUTIONS IN LIQUIDATION

Member shares and deposits of institutions in liquidation of $1,276,000 (2007 - $13,324,000) are comprised of $806,000 (2007 - $778,000) in member shares and preferred shares and $470,000 (2007 - $12,546,000) in deposits. DICO has an obligation to insure the amounts on deposit up to the prescribed amounts. DICO has no obligation to insure member shares but as liquidator has the responsibility to distribute any residual funds to members once the liquidation is complete.

6. ACCRUAL FOR DEPOSIT INSURANCE LOSSES

The provision for losses includes specific provisions for known or likely losses from specific insured institutions not included in their financial statements and a general accrual for losses not identified with specific institutions. That portion of the provision for losses recorded in the year and in previous years which has not yet required payment by the Corporation is shown in liabilities on the Consolidated Statement of Financial Position as "Accrual for deposit insurance losses".

	2008	2007
	(thousands)	
Accrual for deposit insurance losses, beginning of year	**$ (5,826)**	$ (4,790)
Increase in accrual for current year's deposit insurance losses	**(25,075)**	(10,800)
Decrease in accrual for prior year's deposit insurance losses	**680**	196
Total net provision for insurance losses for the year	**(24,395)**	(10,604)
(Increase)/Decrease in deposit insurance advances recoverable	**(114)**	26
Less: Accrual for deposit insurance losses, end of year	**(30,589)**	(5,826)
Net deposit insurance recoveries / (advances)	**$ 254**	$ (9,542)

Specific provisions for losses in respect of insured deposits are estimated by management and recorded when conditions exist, in management's opinion, that will likely result in losses to the Corporation.

The general accrual for losses included in "Accrual for deposit insurance losses" amounted to $2,500,000 (2007 - $1,750,000) and is calculated in accordance with the methodology as described in note 1(E).

7. LEASE COMMITMENTS

The operating lease for the Corporation's premises has been renewed commencing August 6, 2007 and ending August 5, 2017. The terms of the lease waive basic rent for the first twelve months. The aggregate lease obligations under the new lease are allocated over the term of the lease on a straight-line basis. Future minimum rents for the next 9 years are summarized as follows:

Years	Rent per annum
Aug 6, 2008 – Aug 5, 2010	$187,000
Aug 6, 2010 – Aug 5, 2012	$206,000
Aug 6, 2012 – Aug 5, 2017	$218,000

In addition, the Corporation is required to pay property taxes and common area maintenance costs which are currently approximately $250,000 per annum.

8. INCOME TAXES

The Corporation is subject to income taxes on its income as defined under the Income Tax Act. It has accumulated losses for income tax purposes of $19,114,000. They expire as follows:

Originating Taxation Year	Expiring Taxation Year	Amount (thousands)
2002	2009	5,161
2003	2010	4,124
2004	2014	3,790
2005	2015	2,833
2006	2026	1,102
2007	2027	258
2008	2028	1,846
		$ 19,114

The Corporation has determined that realization of the future income tax assets does not meet the more-likely-than-not criterion for recognition and, therefore, a valuation allowance has been recorded against future income tax assets.

9. PENSION PLAN

The Corporation operates a defined contribution pension plan for its employees. The pension expense charged to income for 2008 was $333,000 (2007 - $331,000).

10. FUTURE NON-PENSION POST-RETIREMENT BENEFITS

The Corporation accounts for the current value of future non-pension post-retirement benefits. The accrued benefit liability as at December 31, 2008, as actuarially determined, is $1,438,000 (2007 - $1,284,000). The annual benefit cost, including current service cost, interest and amortization of gains and losses was $194,000 (2007 - $198,000). Actuarial valuation for the Corporation's plan is required every three years. The most recent actuarial valuation was conducted as of December 31, 2008 and the date of the next required valuation is December 31, 2011.

The assumptions used in the actuarial valuation of the future benefits obligations consisted of: interest rate of 6.75% (2007 - 5.5%), rate of compensation increase of 3.5% (2007 – 3.5%) and initial weighted average trend rate in health and dental costs of 6.1% (2007 – 5.8%), grading down to 5% per annum by 2029. The Corporation measures its accrued benefit obligations as at December 31st (September 30th for the fiscal years ending December 31, 2007 and before).

RECONCILIATION OF ACCRUED BENEFIT OBLIGATION TO THE ACCRUED BENEFIT LIABILITY	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2008 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation	**$ 1,513**	$ 1,901
Employer contributions during year	**-**	(9)
Unamortized net actuarial loss	**(75)**	(608)
Accrued benefit liability	**$ 1,438**	$ 1,284

CHANGE IN BENEFIT OBLIGATIONS	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2008 (THOUSANDS)	FISCAL YEAR ENDING DECEMBER 31, 2007 (THOUSANDS)
Accrued benefit obligation, beginning of the year	**$ 1,901**	$ 1,868
Current service cost	**55**	56
Interest cost	**106**	100
Actuarial loss (gain)	**(510)**	(86)
Benefit payments	**(39)**	(37)
Accrued benefit obligation, end of year	**$ 1,513**	$ **1,901**

11. DIRECTORS' EXPENSE

During the year the directors received an aggregate remuneration of $100,000 (2007 - $93,000). Total directors' expenses were $55,000 (2007 - $46,000). The remuneration for the Chair is a minimum of $2,000 per month which includes a per diem rate of $500. The per diem rate for all other board members is $350 plus an annual retainer of $3,500.

12. CONTINGENCIES

The Corporation is involved in various legal actions in the normal course of business, when acting in the capacity of administrator or liquidator. At the end of 2008 there were no actions brought against the Corporation by third parties. Accordingly, no provisions have been made in these financial statements.

13. RISKS ARISING FROM FINANCIAL INSTRUMENTS

CREDIT RISK

Credit risk is the risk of financial loss to the Corporation if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Corporation's investment securities. The Corporation minimizes its credit risk by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in

any one counterparty. All investments in the Deposit Insurance Reserve Fund (DIRF) are limited to those permitted by legislation, where applicable, and to any limits made by the Corporation's investment policy.

The Corporation establishes an allowance for doubtful accounts that represents its estimate of deposit insurance losses in insured institutions. The main components of this allowance are a specific provision that relates to individually significant exposures, and a general provision established in respect of losses that have been incurred but not yet identified. The general provision is determined based on historical data of payment statistics for similar financial assets.

LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet its financial obligations to depositors as they fall due. The Corporation's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Corporation's reputation.

Typically the Corporation ensures that it has sufficient cash on demand to meet expected operational expenses for a period of 90 days, including the servicing of financial obligations, if any; this excludes the potential impact of extreme circumstances that cannot reasonably be predicted, such as natural disasters. In addition, the Corporation maintains the following lines of credit approved by the Minister of Finance: $250 million that can be drawn down to provide liquidity to DICO as deposit insurer of insured institutions in the Province of Ontario. The facility is effective from January 01, 2009 to December 31, 2013. Interest would be payable at an annual rate equal to the Province's cost of funds for borrowings for a three month term, plus total of 0.40 percent, as determined by the Ontario Financing Authority at the commencement of each three month period.

MARKET RISK

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates, interest rates and equity prices will affect income or the value of the holdings of financial instruments. The Corporation does not have any dealings with foreign currency transactions. DICO's primary investment objective is to preserve capital and provide necessary liquidity to pay claims and ongoing operating expenses.

FAIR VALUE SENSITIVITY ANALYSIS FOR FIXED RATE INSTRUMENTS

The Corporation accounts for any fixed rate financial assets as available-for-sale. Therefore a change in interest rates at the reporting date would not affect net income with respect to these fixed rate instruments. A change of 100 basis points in interest rates would have increased or decreased equity by $866,000. (2007: $933,000).

CAPITAL MANAGEMENT

The Board's policy is to enhance the financial soundness of the credit union and caisse populaire sector. As of December 31, 2008, the Corporation has a deposit insurance reserve fund of $96 million which represents 50 basis points of the sector's insured deposits.

14. FAIR VALUE DISCLOSURE

The fair value of financial assets and liabilities which include cash and short-term investments, investments, loans, premiums receivable, interest and other receivables, payables and accruals, member shares and deposits approximate their carrying amounts. The fair value of accrual for deposit insurance losses has not been determined because it is not practicable to determine fair value with sufficient reliability.

15. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures for 2007 have been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted for 2008.

Deposit Insurance Corporation of Ontario's Insured Institutions

at December 31, 2008

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited
Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited

Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Portuguese Canadian Credit Union Limited
Prime Financial Savings & Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitee
Caisse populaire de Cochrane Limitee
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitee (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitee
Caisse populaire de Kapuskasing Limitee
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitee
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitee (La)
Caisse populaire de Noelville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitee
Caisse populaire de Timmins Limitée (La)
Caisse populaire de Verner Limitee
Caisse populaire Lasalle Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Tecumseh Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitee
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitee
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitee

Leagues

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Central 1 Credit Union of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)

Rapport annuel 2008

PROTECTION. SÉCURITÉ. STABILITÉ.

Ontario

Deposit Insurance
Corporation of Ontario

Société ontarienne
d'assurance-dépôts

Table des matières

1 Lettre d'accompagnement
2 Mission, vision, valeurs
3 Gouvernance de la Société, personnel de la SOAD
4 Conseil d'administration de la SOAD
6 Sous-comités du Conseil
7 Rapport de l'Ombudsman
8 Message du président du conseil d'administration
10 Message du chef de la direction
12 Commentaires et analyses de la direction
15 • Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2009
16 • Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009
18 • Gestion des risques de la SOAD
19 • Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2008
21 • Examen des résultats financiers
24 Responsabilité de la direction et Rapport des vérificateurs
25 État consolidé de la situation financière
26 État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts
27 État consolidé du résultat étendu
28 État consolidé des flux de trésorerie
29 Notes afférentes aux états financiers consolidés
35 Liste des établissements assurés

Publications disponibles sur le Site Web de la SOAD

Publications de la Société

- Rapport annuel

Informations pour les établissements membres

- Communiqués au mouvement
- Guide de l'administrateur
- Guide d'exécution pour le Rapport des fédérations (RAF) et le Rapport des fédérations déposé annuellement (RAFDA)
- Instruments de prêts commerciaux
  - Liste de surveillance
  - Cotation du risque de crédit
  - Codes des industries et risque lié à la concentration
- Feuille de calcul (BRI) et Lignes directrices
- Manuel d'examen indépendant
- Manuel de référence des saines pratiques commerciales et financières
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses de catégorie 1
- Note d'orientation (Prêts) pour Caisses de catégorie 2
- Note d'orientation - Mesure et gestion du risque structurel
- Nouvelles normes comptables et Rapports de la SOAD
- Perspectives du mouvement
- Règlement administratif nº 3 de la SOAD
- Règlement administratif nº 5 de la SOAD
  - Guide de travail pour l'évaluation, Conseil d'administration
  - Guide de travail pour l'évaluation, Direction
  - Guide de travail sur les prêts commerciaux
- Règlement administratif nº 6 de la SOAD
  - Guide d'application du Règlement administratif nº 6, Prêts douteux
- SOAD Info
- Statistiques financières
- Vos dépôts sont protégés et QFP

Imprimé sur du papier recyclé

Société ontarienne d'assurance-dépôts
4711, rue Yonge, bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Tél.: 416 325-9444
1 800 268-6653 sans frais
Télécopieur : 416 325-9722
Site Internet : http://www.soad.com
Courriel : info@soad.com

4711 Yonge Street
Suite 700
Toronto ON M2N 6K8
Telephone: 416-325-9444
Toll Free: 1-800-268-6653
Fax: 416-325-9722

4711, rue Yonge
Bureau 700
Toronto (Ontario) M2N 6K8
Téléphone : 416 325-9444
Sans frais : 1 800 268-6653
Télécopieur : 416 325-9722

Ontario

Deposit Insurance Corporation of Ontario

Société ontarienne d'assurance-dépôts

David Yule
Chair of the Board
Président du Conseil d'administration

Le 18 mars 2009

L'honorable Dwight Duncan
Ministre des Finances
Édifice Frost Sud, 7e étage
7, Queen's Park Crescent
Toronto (Ontario) M7A 1Y7

Monsieur le ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter, ainsi qu'au Surintendant de la Commission des services financiers de l'Ontario, le Rapport annuel de la Société ontarienne d'assurance-dépôts pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Veuillez agréer, Monsieur le ministre, l'expression de mes salutations distinguées.

David Yule

Mission

Protéger les déposants et contribuer à la stabilité du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions.

Vision

Nous contribuerons à la solidité, à la stabilité et au succès du mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions en exerçant efficacement nos fonctions de réglementation de la solvabilité et d'assureur de dépôts.

Valeurs

En remplissant notre mandat et en réalisant notre vision et notre mission, nous appliquerons les valeurs suivantes :

Excellence et professionnalisme

- La SOAD aura en permanence un effectif hautement compétent et diversifié qui exercera ses fonctions de manière à promouvoir le professionnalisme et l'excellence.

Respect et équité

- Les employés feront preuve de respect et d'équité envers tous.
- La SOAD agira et appuiera ses employés de manière cohérente et équitable.

Intégrité et fiabilité

- Les employés s'acquitteront de leurs fonctions et de leurs responsabilités en se conformant à des normes d'éthique de la première rigueur, notamment en respectant le caractère confidentiel de l'information délicate.

Communications et esprit d'équipe

- Les employés communiqueront librement et collaboreront entre eux et avec leurs partenaires dans la poursuite du mandat de la SOAD.

Intendance financière

- La SOAD se comportera en organisme responsable qui privilégie sans cesse l'efficience et l'efficacité au profit de tous ses intervenants et gère son activité avec un souci d'efficacité et d'économie.

Gouvernance de la Société

La Société ontarienne d'assurance-dépôts est un organisme de la province de l'Ontario créé en 1977 et exerçant ses activités en vertu de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*. La Loi définit les objectifs, pouvoirs et fonctions de la SOAD ainsi que les modalités générales de l'assurance-dépôts et d'autres paramètres administratifs. La Société s'acquitte de ses fonctions dans un cadre juridique établi par la Loi, la Directive du Secrétariat du Conseil de gestion du gouvernement sur l'établissement d'organismes et leur responsabilité, ainsi que d'autres lois en la matière. En dernier ressort, elle est tenue de rendre compte de sa gestion à l'assemblée législative par l'intermédiaire du ministre des Finances.

La Loi exige que le conseil d'administration de la SOAD « gère les affaires de la Société ou en surveille la gestion… ». Le conseil d'administration peut comprendre jusqu'à onze personnes, toutes nommées par le lieutenant-gouverneur en conseil pour des périodes variables habituellement limitées à trois ans. Parmi les critères de nomination des administrateurs figurent les suivants :
• avoir acquis de l'expérience dans l'industrie des services financiers;
• comprendre les principes du mouvement des caisses populaires et credit unions, sa structure et son mode de fonctionnement;
• avoir siégé à un conseil d'administration, suivi une formation d'administrateur ou acquis de l'expérience dans le milieu des affaires ou le milieu universitaire;
• comprendre les concepts des affaires, l'exploitation d'une entreprise et les rapports financiers;
• savoir bien communiquer, faire preuve de pensée stratégique et savoir prendre des décisions et exercer son jugement en tenant compte des circonstances.

La SOAD suit un processus de nomination tout à fait particulier afin d'être certaine de recruter les personnes les plus qualifiées pour son conseil. En plus d'une description de poste, elle a élaboré un profil de compétence pour les administrateurs. Elle a aussi établi pour l'ensemble du conseil un profil de représentation par sexe, expérience, compétence et lieu géographique en vue de conserver un bon équilibre entre ces éléments. Un comité du conseil sélectionne et rencontre tous les candidats en puissance avant d'en recommander la nomination au ministre. Dans chaque cas, la SOAD propose au ministre plusieurs candidats par poste. Une fois que le ministre a fait son choix, la recommandation est soumise à l'approbation du Cabinet.

La SOAD applique les meilleures pratiques de gouvernance, à savoir :
• un processus officiel d'orientation des administrateurs;
• le perfectionnement permanent des administrateurs;
• la planification de la relève au sein du conseil;
• l'évaluation annuelle du conseil avec communication des résultats;
• les séances à huis-clos périodiques;
• une séance de planification stratégique annuelle.

Le conseil se fixe également des objectifs annuels par rapport auxquels il mesure son rendement. Il s'agit, entre autres, de stratégies de gestion des risques et de communication avec les intervenants, de gestion des cadres et de rapports et de contrôles de gestion.

La SOAD est membre du centre de régie des entreprises publiques du Conference Board du Canada, auquel elle participe activement. Elle y trouve des enseignements sur les pratiques exemplaires actuelles ou imminentes qui favorisent la poursuite de l'excellence en administration.

Le personnel de la SOAD

Giovanna Arnold • Adrienne Barber • Patricia Bazinet • Suzanne Boyer • Alla Brachman • Barry Brydges • John Burgman • Richard Dale • Gerry Daoust • Tony D'Errico • Bob Edmison • Brigitte Elie • Bill Foster • Carmen Gheorghe • Sharon Haslett • John Hutton • Entela Josifi • Yasmin Khoja • Steve Kokaliaris • Jim Maxwell • Alana McLeary • Niall O'Halloran • Danny Pianezza • Naile Piranaj • Andy Poprawa • Andy Reclitshaffen • Mercedes Ruano • Suzanne Tucker • Nelson Verdecia • Grace Wen • Michael White • Richard White • Winnie Yu

Conseil d'administration de la SOAD

DAVID YULE, B.COM., FCA, *PRÉSIDENT DU CONSEIL*

David Yule, président du conseil, a pris sa retraite en 1997 comme associé d'Ernst & Young, plus particulièrement au sein du cabinet de vérification des établissements financiers et de celui de juricomptabilité. Il siège actuellement à plusieurs conseils d'administration et continue de tenir un cabinet de consultation financière. Le troisième mandat de M. Yule a débuté le 23 mars 2006 et prend fin le 22 mars 2009.

ANDRÉ AUGER, B.A., M.ED.

André Auger est directeur d'école primaire à la retraite. Il compte vingt ans d'expérience en tant que membre du conseil d'administration de diverses caisses populaires, dont dix ans comme président. Il a aussi exercé les fonctions de président et de vice-président du conseil de L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario ltée. Il s'occupe également activement d'organisations et de clubs philanthropiques au niveau local. Le premier mandat de M. Auger a débuté le 5 janvier 2006 et prend fin le 4 janvier 2009.

JANE DAVIS, B. SC. (SPÉC.), MM, ICD.D

Jane Davis est une professionnelle chevronnée de la gestion des risques et du changement. Elle possède de solides antécédents en gestion du patrimoine, courtage, fonds communs de placement, services conseils en placements et services bancaires privés. Elle a aussi l'expérience de la vente dans le secteur des services bancaires aux établissements et aux entreprises, et elle comprend bien les défis que pose la gestion opérationnelle. M^me^ Davis a occupé des fonctions au rayonnement international, tant dans le domaine de la gestion du patrimoine que dans celui de la gestion des risques posés par les services bancaires aux entreprises. Depuis qu'elle a obtenu son titre professionnel de l'ICD au début de 2006, elle siège à titre d'administratrice indépendante au conseil de trois entreprises et d'un organisme sans but lucratif. Elle est également membre de trois comités d'examen des placements du secteur des fonds d'investissement. Le premier mandat de M^me^ Davis a débuté le 12 août 2008 et prend fin le le 11 août 2011.

ROBERT HAMMOND, B.A., M.B.A., FICA

Robert Hammond, actuaire de profession, a passé 29 ans au Département fédéral des assurances et à l'organisation qui lui a succédé, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF). À diverses époques, il a été chargé de la supervision des sociétés d'assurance fédérales, des établissements de dépôts autres que des banques, des centrales de caisses de crédit et des régimes de retraite. En sa qualité de surintendant des assurances et, par la suite, de surintendant adjoint au BSIF, il a siégé pendant 10 ans au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada. De 1992 jusqu'à sa retraite en 2003, il a été chef de la direction de l'Association canadienne des paiements, organisme responsable du système de compensation et de règlement du Canada, qui compte parmi ses membres des centrales de caisses de crédit, des fédérations de caisses populaires et des credit unions indépendantes. Le premier mandat de M. Hammond a débuté le 30 mai 2006 et prend fin le 29 mai 2009.

CAROL LEMELIN, CMA

À titre de chef des finances de la Corporation de Gestion de la Voie Maritime du Saint-Laurent, Carol Lemelin a eu la responsabilité générale des finances, des technologies de l'information et des télécommunications, de la vérification interne, des recettes et des prévisions. Il a été président du conseil d'administration de la Caisse populaire de Cornwall Inc., et a aussi servi le même conseil à divers titres pendant plusieurs années. Le premier mandat de M. Lemelin a débuté le 20 juin 2007 et prend fin le 19 juin 2010.

COLIN LITTON, FCA, ICD.D

Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario et administrateur agréé, Colin Litton est un associé retraité de KPMG, où ses fonctions l'ont appelé à travailler dans les cabinets sud-africain, australien et canadien de l'entreprise. Au cours de sa carrière auprès de KPMG, il a principalement été chargé de fournir des services de vérification et de consultation à des banques, à des régimes de retraite, à des fonds d'investissement et à d'autres entités du secteur des services financiers. Il a aussi présidé le Comité consultatif des vérificateurs du Secteur des institutions de dépôts au Bureau du surintendant des institutions financières Canada jusqu'à ce qu'il cesse d'exercer sa profession au Canada. Son premier mandat a débuté le 12 août 2008 et se terminera le 11 août 2011.

PAUL MULLINS, B.A., LL.B.

Paul Mullins est avocat et possède son propre cabinet dans le comté de Windsor-Essex depuis 1971. Il a été commissaire au Tribunal fédéral des droits de la personne. Il est maintenant administrateur et ancien président de la Windsor Homes Coalition qui fournit des logements à loyers modiques aux familles à faible revenu. Depuis plus de 25 ans, il siège au conseil d'administration de la United Communities Credit Union (autrefois Woodslee Credit Union) en qualité d'administrateur et/ou président. Cette crédit union compte 35 000 sociétaires et a un actif de plus de 575 millions de dollars. Le deuxième mandat de M. Mullins a débuté le 7 mars 2007 et prend fin le 6 mars 2010.

LAURA TALBOT, MBA, CMA, FCMA, ICD.D, *VICE-PRÉSIDENTE DU CONSEIL*

Laura Talbot est présidente désignée du conseil et présidente du Talbot Allan Consulting Group. Elle a occupé auparavant des postes de cadre supérieur à l'Université de Waterloo, au gouvernement fédéral, à la Croix-Rouge canadienne, à l'administration de plusieurs services publics et à la Bank One des États-Unis. Elle possède une solide expérience de la gouvernance des entreprises et siège actuellement à des conseils d'administration et des comités divers, au service, notamment, du Conseil de surveillance de la normalisation comptable, du Partenariat canadien contre le cancer, de l'Agence canadienne d'inspection des aliments, du Conseil ontarien de la qualité des services de santé, de Desjardins Sécurité financière – assurance vie, de la Société des comptables en management du Canada (Comité des pensions), du Conseil des fellows (FCMA) du Québec, et elle est membre à vie des Dirigeants financiers internationaux du Canada. Elle a aussi été vice-présidente du conseil d'administration de la CS COOP et présidente de la Société des comptables en management du Canada, pour ne citer que ces organismes. Le quatrième mandat de M^me^ Talbot a débuté le 18 février 2009 et se terminera le 18 février 2011. Elle a été nommée présidente du conseil à compter du 22 mars 2009.

LESLIE THOMPSON, MBA, MFA, FCSI, ICD.D

Leslie Thompson est la présidente de LESRISK, Debt and Risk Management Inc. Consultante en gestion du risque d'entreprise, elle a occupé des postes de cadre supérieur auprès d'établissements financiers et d'administrations publiques. Elle est ancienne vice-présidente de la Union Bank of Switzerland et de la Chase Manhattan Bank, et elle a dirigé le démarrage du Trésor de la province de l'Ontario (devenu Office ontarien de financement). M^me^ Thompson siège au conseil de plusieurs entreprises, en plus de celui de la SOAD; elle est notamment fiduciaire du comité du fonds d'amortissement de la Ville de Toronto, présidente du comité consultatif sur les placements de la Ville de Toronto, et elle siège au conseil d'organismes communautaires et artistiques. Elle possède, entre autres, une maîtrise en administration des affaires, l'accréditation de l'Institut des administrateurs de sociétés, et elle est fellow de l'Institut canadien des valeurs mobilières. Son deuxième mandat a débuté le 19 novembre 2008 et prendra fin le 18 novembre 2011.

PATRICK DEUTCHER, *OBSERVATEUR, MINISTÈRE DES FINANCES*

Patrick Deutscher a été nommé sous-ministre adjoint du Bureau des politiques économiques (BPE) et économiste en chef du gouvernement de l'Ontario en octobre 2006. Il occupait auparavant le poste de directeur, Direction des prévisions et de l'analyse en matière d'économie et de revenu, au BPE. Il est entré à la fonction publique de l'Ontario en 1981, où il a travaillé au BPE jusqu'en 1987, auquel moment il est entré en fonctions au ministère fédéral des Finances dans l'Est de l'Ontario. Il a travaillé à la Direction des politiques économique et fiscale du ministère fédéral jusqu'à la fin de 1992, quand il a réintégré le gouvernement de l'Ontario, toujours au BPE. Au début de sa carrière d'économiste, il a travaillé à Environnement Canada et à la Compagnie pétrolière impériale Ltée. M. Deutscher est originaire de l'Ouest et a des racines dans les trois provinces des Prairies. Son premier diplôme est un baccalauréat en psychologie de l'Université de l'Alberta. Par la suite, il a obtenu une maîtrise en économie de l'Université York et un doctorat de l'Université de Toronto.

Sous-comités du conseil

(au 31 décembre 2008)

COMITE DE LA VERIFICATION ET DES FINANCES

Ce comité examine les politiques et procédures de placement ainsi que les états financiers mensuels et annuels de la Société. Il est également chargé d'étudier les résultats obtenus par les vérificateurs externes à l'examen des états financiers annuels. Le comité examine aussi les recommandations formulées par le vérificateur interne au sujet des contrôles et procédures internes et il s'assure de la prise de mesures appropriées.

- Laura Talbot, *présidente*
- André Auger
- Carol Lemelin
- Colin Litton
- David Yule, *membre d'office*

COMITE DES RESSOURCES HUMAINES

Ce comité examine les politiques ayant trait aux ressources humaines de la Société, aux salaires et avantages sociaux et aux questions connexes, et il adresse des recommandations au Conseil.

- Paul Mullins, *président*
- André Auger
- Laura Talbot
- David Yule, *membre d'office*

COMITÉ DE GESTION DU RISQUE

Ce comité examine les principaux risques, y compris l'exposition au risque d'assurance-dépôts de la Société, et il adresse des recommandations au Conseil relativement au Cadre de gestion des risques d'entreprise, des programmes et des lignes directrices en matière d'évaluation et de gestion du risque.

- Leslie Thompson, *présidente*
- Bob Hammond
- Jane Davis
- David Yule, *membre d'office*

RÉUNIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOAD EN 2008*

	Conseil de la SOAD	Comité de gestion du risque	Comité de la vérification et des finances	Comité des ressources humaines
Nombre de réunions	5	4	4	4
Nombre des membres	7-9	2-3	3-4	3
Participation attendue des administrateurs	40	11	13	12
Participation réelle des administrateurs	39	11	13	12
% Participation des administrateurs	98 %	100 %	100 %	100 %

* La participation de MM. D. Yule, *membre d'office* et Patrick Deutscher, *Observateur* du MF aux réunions des comités n'est pas incluse.

Rapport de l'Ombudsman

Beryl Roberto
Ombudsman

Le bureau de l'Ombudsman a été mis sur pied en avril 2008 par le conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD), à la suite d'une demande du ministre des Finances et de consultations auprès du mouvement des caisses populaires et des credit unions de l'Ontario. Cette initiative a pour but de répondre aux besoins des établissements assurés et de leurs sociétaires afin d'examiner les plaintes non réglées dans les secteurs opérationnels et de dégager des conclusions suivant un examen indépendant des faits. Les plaintes doivent porter sur des litiges de réglementation entre des établissements assurés et la SOAD, ou sur des différends entre des déposants ou des emprunteurs au sujet d'établissements en liquidation. Dans le cadre de l'examen des plaintes, l'Ombudsman peut formuler des recommandations non exécutoires à la SOAD lorsqu'elle le juge pertinent. L'Ombudsman relève directement du conseil d'administration et elle est indépendante des programmes opérationnels.

Le site Web de la SOAD renferme des renseignements concernant le mandat de l'Ombudsman, des formulaires de plainte, les coordonnées de personnes ressources et la liste des situations où l'Ombudsman n'a pas la compétence, notamment lorsqu'un établissement assuré est visé par une ordonnance d'administration ou de liquidation.

Au nombre des activités en 2008, mentionnons :

1. l'établissement de procédures approuvées par le conseil d'administration afin d'assurer le fonctionnement ordonné du bureau;
2. le dépôt de rapports d'étape à chaque réunion du conseil d'administration au sujet des activités en cours;
3. le suivi de deux dossiers déposés par des sociétaires d'établissements liquidés, qui ont été rapidement réglés par la direction de la SOAD;
4. l'examen d'une plainte déposée auprès du ministre au sujet d'une credit union assujettie à la surveillance de la SOAD. Cette plainte a fait l'objet d'un examen approfondi, et une réponse a été fournie au plaignant. Une recommandation visant à améliorer le processus de sensibilisation dès le lancement d'une procédure de surveillance pour que les administrateurs de l'établissement membre saisissent mieux le mandat de surveillance a été appuyée par le conseil d'administration et la direction de la SOAD, et elle a été mise en œuvre.

Le conseil d'administration, la direction et les employés de la SOAD ont accordé leur entière collaboration et leur soutien pendant toute l'année.

En 2009, le processus de règlement des plaintes sera amélioré en veillant à ce que l'information requise par les établissements membres et leurs sociétaires pour établir la communication avec le personnel de la SOAD qui peut aider à régler les problèmes soit accessible sur le site Web. Ce processus amélioré comprendra des mesures pour soumettre les problèmes non réglés au président et chef de la direction à titre de dernière personne-ressource. Si une plainte n'est pas réglée à ce niveau, le bureau de l'Ombudsman fournit une tribune où les établissements membres et leurs sociétaires peuvent participer à une audience juste et impartiale. La SOAD s'engage à poursuivre ses efforts en vue de mieux faire connaître le processus de règlement des plaintes et le rôle du bureau de l'Ombudsman.

Beryl Roberto, *Ombudsman*
Tél. : 416 325-9446
Courriel : ombudsman@soad.com

Message du président du conseil d'administration : *Changements et défis*

David Yule
Président du Conseil d'administration

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de présenter notre rapport annuel au gouvernement et à nos autres intervenants.

L'année 2008 a été riche en défis pour de nombreuses raisons. Notamment, la mutation rapide et sans précédent du contexte économique a imposé de fortes pressions aux marchés et aux établissements financiers du monde entier. La confiance témoignée aux marchés et aux établissements mêmes a été mise à l'épreuve. Dans bien des pays, les perturbations ont revivé l'intérêt que les consommateurs portent à la sécurité offerte par l'assurance-dépôts.

Le contexte actuel offre à la SOAD l'occasion de se faire valoir auprès des intervenants. Nous continuons à remplir notre mandat en garantissant que chaque déposant assuré est protégé pleinement contre la perte de ses dépôts. De fait, jamais un déposant n'a perdu de fonds confiés à une caisse populaire ou credit union en Ontario.

Ces quelques dernières années, la SOAD s'est appliquée, de concert avec ses partenaires du mouvement, à assurer la sécurité et la solidité de toutes les caisses populaires et credit unions. Dans l'ensemble, les niveaux de capitalisation et de liquidité dépassent largement les seuils fixés par la réglementation. Malgré une provision importante pour pertes en 2008, le fonds de réserve de l'assurance-dépôts demeure au niveau de 50 points de base des dépôts assurés. Nous poursuivrons notre collaboration avec les établissements particuliers pour les aider à rester financièrement et opérationnellement sains, afin qu'ils puissent atteindre leur but, c-à.-d. de servir leurs sociétaires et fournir des services à la collectivité.

Bien que les perspectives de 2009 soient incertaines, nous avons confiance en la capacité du mouvement de se montrer à la hauteur des défis et de saisir les occasions qui s'offrent à lui.

En prévision de la promulgation des modifications prévues à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*, qui accroîtront les attributions de la SOAD relatives à la sécurité et à la solidité, le conseil et la direction se sont livrés à un examen approfondi de nos politiques et procédures afin de garantir que les nouvelles responsabilités seront prises en charge de façon efficace.

La SOAD accorde une importance considérable à ses propres normes de gouvernance. Son conseil d'administration continue de suivre les meilleures pratiques de gouvernance publiées dans les ouvrages spécialisés actuels, y compris les publications du Conference Board du Canada. Nos pratiques de gouvernance sont exposées dans le présent rapport annuel.

Je profite de l'occasion pour exprimer ma gratitude à tous les membres du conseil pour le dévouement et

le professionnalisme dont ils font preuve en travaillant ensemble dans l'intérêt de tous les intervenants. En parcourant leurs biographies respectives, le lecteur verra que tous nos administrateurs apportent à la SOAD un solide capital de compétences, de savoir-faire et d'expérience.

Au cours de l'année écoulée, Sherry MacDonald de Toronto et André Auger de Sturgeon Falls se sont retirés du conseil après six et trois années de service respectivement. Au nom du conseil et du personnel, je voudrais les remercier de leur apport précieux et de leur dévouement à la SOAD.En 2008, Jane Davis de Toronto et Colin Litton d'Oakville se sont joints au conseil. Les deux mettent au service de leur fonction une grande expérience, de fortes compétences et un enthousiasme sans borne.

« Bien que les perspectives de 2009 soient incertaines, nous avons confiance en la capacité du mouvement de se montrer à la hauteur des défis et de saisir les occasions qui s'offrent à lui. »

La SOAD a défini un certain nombre de priorités pour 2009 :

- mettre en œuvre une capacité de réglementation axée sur les risques;
- améliorer notre capacité d'évaluation et de surveillance des risques;
- encourager les établissements assurés à se doter de systèmes de gestion du risque d'entreprise;
- publier des lignes directrices et des consignes stratégiques sur les risques émergents;
- collaborer avec des vérificateurs externes à établir des consignes régissant les vérifications efficaces;
- mettre à jour les ententes qui sous-tendent les alliances stratégiques conclues avec nos divers intervenants.

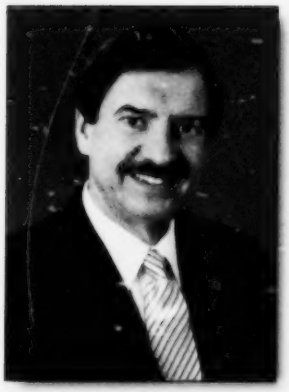
En conclusion, nous croyons que notre orientation stratégique à long terme soutient l'objectif de notre mandat, qui consiste à rehausser la confiance des déposants, et l'objectif du mouvement, c.-à.-d. de renforcer sa compétitivité et sa capacité de répondre aux besoins des sociétaires. En continuant de faire preuve de vigilance par ses programmes d'évaluation et de gestion des risques et en se dotant d'une solide base financière, la SOAD pense qu'elle sera en mesure de bien protéger les déposants comme elle l'a toujours fait, de réduire le coût de la protection des dépôts et de contribuer à la stabilité des caisses populaires et credit unions de l'Ontario et donc, à la confiance qu'elles inspirent aux déposants. Nous sommes heureux de collaborer avec les divers intervenants à l'atteinte des objectifs précités.

Puisque je me retirerai du conseil en Mars 2009, je profite de l'occasion pour exprimer toute ma reconnaissance aux administrateurs, à la direction et au personnel, aussi bien qu'aux autres intervenants avec qui j'ai collaboré ces six dernières années, pour leur soutien et leurs conseils. Mon expérience a été véritablement enrichissante.

Au nom du conseil d'administration,

Le président,

David Yule



Message du chef de la direction : 2008 - *Une année de défis*

Andy Poprawa
Président et chef de la direction

Il ne fait aucun doute que 2008 passera à l'histoire comme étant l'une des années les plus éprouvantes de notre époque. Pour la première fois depuis des décennies, l'assurance-dépôts a suscité l'intérêt de nombreux milieux, notamment les médias, la sphère gouvernementale et le grand public. Les organismes de réglementation des services financiers et les assureurs-dépôts du monde enier ont été mis sous la loupe, tandis que les marchés étaient secoués et que d'énormes pressions ont pesé sur le système financier.

Les caisses populaires et credit unions de l'Ontario n'ont pas échappé aux pressions : plusieurs faits négatifs se sont répercutés sur leur rendement et leur situation. Notamment, la chute des taux d'intérêt a réduit leur rentabilité au moment même où les écarts de taux se rétrécissaient et qu'il se révélait impossible de abaisser les frais d'exploitation. Les liquidités se sont raréfiées lorsque les marchés du crédit ont réagi à la crise financière. La moins-value provoquée par la décote du papier commercial adossé à des actifs a aussi influé sur les bénéfices. Les pertes sur prêts ont augmenté sous l'effet de la dépréciation des biens immobiliers et des autres biens sur lesquels sont constituées les sûretés d'emprunts. En dernier lieu, les pertes occasionnées par des activités commerciales hasardeuses ont joué dans le recul du bénéfice net et des capitaux.

L'environnement précité et d'autres facteurs, par exemple la dérogation à la législation, à la réglementation et aux saines pratiques commerciales et financières, ont contraint quatre établissements membres à renoncer à leur activité et acculé un cinquième à la faillite. Malgré la faillite en question, la SOAD a pu protéger tous les dépôts. Les circonstances de chaque établissement lui étaient propres, et il a fallu redoubler de créativité pour protéger les dépôts. Cependant, des coûts élevés ont été imputés au fonds d'assurance-dépôts.

En effet, en 2008, nous avons comptabilisé des pertes d'assurance de plus de 27 millions de dollars, les plus élevées de notre histoire. Elles ont fortement entravé nos démarches vers la cible du fonds de réserve au cours de l'année : à la fin de 2008, notre fonds de réserve se chiffrait à 50 points de base contre une cible de 61 points.

À mesure qu'ont fluctué le nombre, la complexité, la solidité financière et la santé opérationnelle des établissements membres, nous n'avons eu de cesse d'examiner notre organisation afin de confirmer que nous remplissions notre mandat tout en procurant de la valeur aux intervenants. Au cours de 2008, nous avons ajouté à nos effectifs trois équivalents temps plein en prévision d'un niveau d'activité accru, tout en engageant des frais d'exploitation nets de 9 % inférieurs à la somme prévue au budget.

Comme les taux d'intérêt étaient faibles, le rendement de nos placements effectués à même le fonds d'assurance a régressé en 2008. Toutefois, grâce à notre stratégie de placement robuste, dont les objectifs sont la sécurité, la liquidité et un rendement raisonnable, notre portefeuille ne comptait que des placements liquides, de qualité et à faible risque; par conséquent, nous n'avons accusé aucune perte de capital.

Lorsque les modifications apportées à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* seront promulguées, le mandat de la SOAD englobera la responsabilité à l'égard de la réglementation des

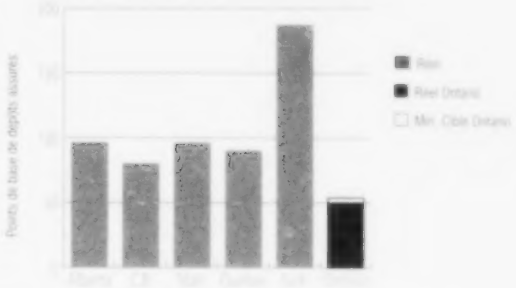
fonds propres, des liquidités et des autres aspects de la solvabilité. Les changements touchant le mandat procèdent des travaux en cours depuis que la Loi avait été modifiée la dernière fois. La Société entend s'acquitter de ses nouvelles responsabilités sous le signe de la transparence, de l'équité et de la souplesse et garantir ainsi à tous les établissements assurés un accès sans réserve aux critères sur lesquels reposera la prise de décisions aux termes de la réglementation. Au cours de l'exercice, nous avons distribué, aux fins de commentaires, un document décrivant des changements proposés au barème de primes imputées aux établissements assurés. Nous avons recueilli des commentaires positifs et intégré à la proposition plusieurs

« Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD sont déterminés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario au profit de tous les sociétaires. »

améliorations recommandées au système proposé. Toutefois, à mesure que l'exercice avançait, nous nous sommes rendus compte que nos niveaux originaux de cible de fonds de réserve ne seraient pas atteints. Alors nous avons décidé d'attendre d'avoir l'assurance de pouvoir atteindre notre cible de fonds de réserve avant de proposer au gouvernement des changements à la réglementation et une diminution des primes.

Dans l'esprit du mouvement coopératif, nous sommes heureux d'aider des administrations du monde entier à établir de solides régimes de réglementation et de protection des déposants aux fins des établissements financiers coopératifs. Nous continuons de présider l'International Credit Union Regulators Network (ICURN), un réseau mondial

LE FONDS DE RESERVE D'ASSURANCE-DEPOTS
Comparaison avec des organisations d'autres provinces



d'organismes de réglementation des caisses populaires et credit unions qui a pour but de mettre en commun l'information et l'expérience. Pour obtenir de plus amples renseignements sur nos programmes et notre Société, nous invitons intervenants et lecteurs à se rendre sur notre site Web à l'adresse www.soad.com.

Nous prévoyons que les quelques prochaines années seront riches en défis pour certains établissements assurés, à mesure que la concurrence se resserrera et que les conditions économiques deviendront éventuellement incertaines dans quelques secteurs et régions. De nouvelles mesures de consolidation et de remaniement seront vraisemblablement prises pour défendre certains enjeux. Le conseil d'administration et le personnel de la SOAD sont déterminés à assurer la protection, la sécurité et la stabilité du mouvement des caisses populaires et credit unions de l'Ontario au profit de tous les sociétaires. Nous envisageons avec plaisir l'occasion de faire valoir de nouveau notre engagement en 2009.

En terminant, je tiens à exprimer ma reconnaissance à nos employés, qui forment un groupe de professionnels extrêmement dévoués et qui procurent à la SOAD le plus clair de sa force organisationnelle. Je suis obligé, également, envers le conseil d'administration pour les avis et l'appui qu'il continue de m'offrir. Je suis tout particulièrement redevable au président sortant, David Yule, pour ses sages conseils et son soutien au cours des trois dernières années.

Le président et chef de la direction,
Andy Poprawa, CA, C. Dir.

Commentaires et analyses de la direction

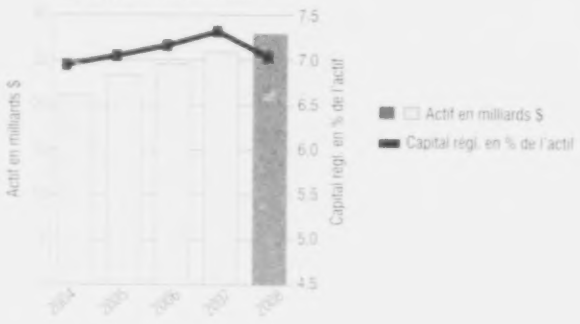
Vue d'ensemble de la SOAD

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (SOAD) protège tous les dépôts admissibles détenus par des caisses populaires et credit unions de l'Ontario. L'assurance-dépôts fait partie d'un vaste programme de protection offert à toutes les caisses populaires et credit unions de l'Ontario et est soutenue par une loi provinciale. La SOAD assure les dépôts à concurrence de 100 000 $, à condition qu'ils satisfassent aux critères d'admissibilité et dans les limites de la couverture maximale. Pour obtenir plus de détails sur la couverture de base offerte aux déposants admissibles, veuillez consulter le site Web de la SOAD à l'adresse www.soad.com.

Aperçu économique

La SOAD remplit son mandat dans un monde complexe et dynamique. Elle surveille en permanence l'économie, le rendement des établissements assurés et l'évolution du contexte législatif et réglementaire. L'économie de l'Ontario a perdu de sa vigueur tout au long de 2008, principalement sous l'effet du ralentissement économique aux États-Unis. La morosité économique a frappé tout particulièrement les secteurs manufacturier et forestier, situation qui s'est répercutée sur le mouvement des caisses populaires et credit unions. La tendance est censée se poursuivre jusqu'à la fin de 2009. L'économie de l'Ontario connaîtra peu de croissance, sinon aucune, avant le quatrième trimestre de 2009 au plus tôt.

ACTIF ET CAPITAL RÉGLEMENTAIRE DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO

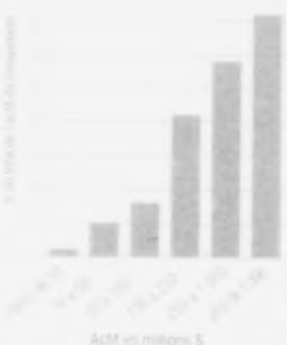


Aperçu des caisses populaires et credit unions de l'Ontario

Ces dernières années, le climat économique relativement favorable de l'Ontario a contribué au rendement des caisses populaires et credit unions de la province. Dans l'ensemble, malgré les conditions actuelles du marché, le mouvement demeure bien capitalisé, à proportion de 7 % de ses actifs en moyenne. De plus, il demeure relativement stable, même si des pressions économiques, commerciales et autres viennent miner les résultats de certains établissements assurés.

La tendance à long terme au regroupement s'est poursuivie en 2008. Le nombre d'établissements assurés en activité a baissé de neuf pour se fixer à 198 au total à la suite de fusions ou de liquidations. Aujourd'hui, environ la moitié de l'actif du mouvement de l'Ontario est détenu par les 11 plus grands établissements assurés, tandis que les 100 les plus modestes en possèdent 5 %. Cette répartition de l'actif donne lieu à une dynamique intéressante dans le mouvement.

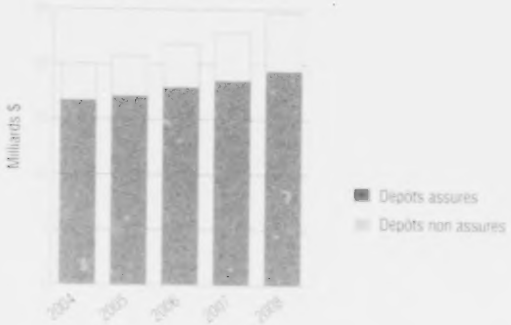
PROFIL DU MOUVEMENT PAR TAILLE DE L'ACTIF



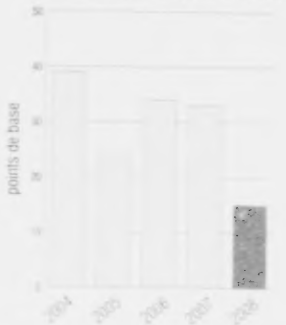
PROFIL DES ÉTABLISSEMENTS ASSURÉS DE LA SOAD (en date du 31 décembre)

	2008	2007
Nombre d'établissements assurés	198	207
Actif total (en milliards)	27,9 $	26,0 $
Total des dépôts (en milliards)	24,9 $	22,8 $
Dépôts assurés (en milliards)	19,3 $	18,5 $
en pourcentage du total des dépôts	78 %	81 %
Ratio du capital réglementaire (sur la base du levier)	7,00	7,26 %
Qualité de l'actif (coûts liés aux prêts en % de l'actif moyen)	0,12 %	0,13 %
Rendement (revenu net en % de l'actif moyen)	0,15 %	0,33 %

TOTAL PONDERE DES DEPOTS ASSURES ET TOTAL DES DEPOTS



BENEFICES DU MOUVEMENT DE L'ONTARIO En date du 20 février 2009



Le total global de l'actif et des dépôts au bilan a crû de plus de 6,5 % sur 12 mois pour atteindre 27,9 milliards de dollars. Les prêts commerciaux ont continué sur leur lancée avec une très forte croissance de 13 %, tandis que les prêts hypothécaires résidentiels ont augmenté au rythme moindre de 5 %. À la fin de 2008, les liquidités brutes ont progressé légèrement pour se fixer à 13,27 %, inversant du coup une tendance baissière triennale.

Le capital global du mouvement a diminué, passant à 7 % de l'actif, dont plus de 4 % représentait des bénéfices non répartis. À la fin de 2008, tous les établissements assurés, sauf quatre, possédaient le capital minimal prescrit par la loi.

Tout au long de 2008, le risque de crédit global du mouvement, mesuré d'après l'ensemble des coûts liés aux prêts, et les prêts en souffrance ont augmenté, tandis que les conditions du marché changeaient. Outre la hausse des prêts en souffrance, le ratio de couverture (provisions pour prêts en pourcentage des prêts douteux) a reculé pour s'établir à 57 %. Le montant brut des prêts en souffrance depuis plus de 30 jours a augmenté pour se chiffrer à 116 points de base du total des prêts, contre 107 en 2007.

En 2008, la rentabilité a diminué pour atteindre 15 points de base, comparativement à 33 en 2007. Un certain nombre d'établissements ont essuyé des pertes d'exploitation pendant l'année. La SCOAD les surveille étroitement afin de s'assurer que les problèmes à l'origine des pertes sont résolus ou que les sociétaires y injectent suffisamment de capital pour soutenir leur viabilité.

Les problèmes posés par le papier commercial adossé à des actifs (PCAA) et d'autres instruments financiers complexes, qui ont fait les choux gras des médias, ont provoqué un fort resserrement de certains marchés du crédit. Dans les premiers temps, le mouvement des caisses populaires et credit unions a vu reculer ses liquidités, mais les encaisses se sont stabilisées à mesure que les établissements assurés ont pris les mesures qui s'imposaient pour venir à bout de la tendance. À la fin de 2008, le Comité Crawford a mené à terme la restructuration du PCAA. Par conséquent, la plupart des caisses populaires et credit unions qui détenaient des instruments de cette catégorie en ont demandé la réévaluation et ont comptabilisé des moins-values en conséquence. Les rajustements ont joué pour partie dans la réalisation de bénéfices inférieurs aux attentes.

En 2008, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières a continué de s'améliorer, comme en témoignent les résultats du programme de révision (d'inspection) sur place. À la fin de l'année, plus de 93 % des établissements assurés, dont la quasi totalité des plus grands, avaient réussi à se conformer intégralement à toutes les normes – une amélioration par rapport à l'année précédente.

LA COTATION GENERALE DES RISQUES RPD : DE 2004 A 2008
REPARTITION FONDEE SUR LE POURCENTAGE DE L'ACTIF DU MOUVEMENT
PRIME CALCULEE SUR 1 000 $ DE DEPOTS ASSURES

Categorie de prime $	Niveau de risque	2004	2005	2006	2007	2008
0.90	Faible	38 %	36 %	34 %	42 %	**32 %**
1.00	Faible	40 %	48 %	53 %	46 %	**56 %**
1.15	Modéré	20 %	15 %	6 %	10 %	**9 %**
1.40	Élevé	1 %	1 %	7 %	2 %	**1 %**
2.10	Élevé	1 %	0 %	0 %	0 %	**2 %**

FICHE DE RENDEMENT FINANCIER 2008 DE LA SOAD (MILLIONS $)

	Prévisions SOAD	Réalité SOAD	Résultat consolidé réel*
Fonds d'assurance	116,6 $	**97,0 $**	**95,6 $**
Provision brute d'assurance	5,0 $	**27,8 $**	**27,8 $**
Recouvrement de pertes des années passées	-	**2,5 $**	**3,4 $**
Total des frais d'exploitation bruts	6,8 $	**6,4 $**	**8,5 $**
Total des frais d'exploitation nets	6,7 $	**6,1 $**	**8,4 $**
Rendement des placements	4,0 %	**3,37 %**	**3,37 %**

*Consolidation des EDDV. - établissements en liquidation

Le régime de primes différentielles (RPD) de la SOAD est fondé sur le profil de risque global des établissements, et fait appel à des facteurs quantitatifs et qualitatifs pour cinq composantes clés – le capital, la qualité de l'actif, la conformité avec les normes de saines pratiques commerciales et financières, les bénéfices et le risque de taux d'intérêt. Le tableau ci-dessus illustre la migration négative vers des catégories de taux de primes plus élevées au cours de l'année écoulée. Par conséquent, la moyenne des taux de primes de l'assurance-dépôts a augmenté pour la première fois depuis plusieurs années.

Aux prises avec un marché concurrentiel où les taux d'intérêt restent faibles, le mouvement ontarien des caisses populaires et credit unions a connu de nouveaux regroupements tout en se développant pour élargir ses services aux collectivités de toute la province. Bien que la baisse de rentabilité de certains établissements assurés continue de susciter des inquiétudes concernant leur viabilité dans le contexte si concurrentiel des services financiers que nous connaissons, le mouvement demeure généralement stable.

Évolution du contexte législatif et réglementaire

En mai 2007, le projet de loi 187, qui comprend des modifications à la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*, a reçu la sanction royale. Au début de 2009, le gouvernement a fait paraître, aux fins de consultation, un projet de règlement qui accompagnera la Loi. Une fois promulgués, les modifications apportées à la Loi et les règlements révisés, vraisemblablement plus tard en 2009, les caisses populaires et credit unions auront des pouvoirs plus étendus qui leur permettront de mieux soutenir la concurrence des marchés des services financiers. Le rôle, les responsabilités et les pouvoirs de la SOAD seront aussi élargis pour inclure la réglementation de la solvabilité, ce qui donnera plus généralement à la Société les moyens de mieux protéger les déposants et les sociétaires et contribuera ainsi à la stabilité du mouvement.

Modèle de fonctionnement de la SOAD pour 2009

La SOAD a élaboré un modèle de fonctionnement qui résume sa manière de mener ses affaires, compte tenu de ses obligations légales et du contexte général dans lequel elle opère. Ce modèle s'inspire de la position que la SOAD occupe dans le filet de sécurité financier de l'Ontario et du mandat qui lui a été confié aux termes de la loi. Les activités de la direction et du Conseil d'administration de la SOAD tombent dans la catégorie générale de gouvernance, ce qui fait ressortir l'importance de la gestion stratégique et de la gestion des risques de l'entreprise. Le modèle souligne aussi l'importance de la responsabilité et de la reddition de comptes, et les fonctions essentielles que doit assumer la Société dans l'accomplissement de son mandat.

Établissements financiers de l'Ontario - Le Système de réglementation et de supervision

ministère des Finances, Commission des services financiers de l'Ontario, Société ontarienne d'assurance-dépôts

Contexte législatif

Loi sur les caisses populaires et les credit unions

Objectifs commerciaux de la SOAD

Dans l'intérêt des déposants :

- fournir une assurance-dépôts
- promouvoir les Normes de saines pratiques commerciales et financières
- appliquer des normes prudentielles et la réglementation de la solvabilité.

Autres lois, obligations légales et lignes directrices, dont

- les Directives du Conseil de gestion du Cabinet
- les autres lois, comme la *Loi sur les services en français*, la *Loi sur les normes d'emploi*, etc.

Gouvernance

Conseil d'administration
Orientation des stratégies et des politiques

Comité de gestion du risque | **Comité des ressources humaines** | **Comité de vérification et des finances**

Responsabilité et reddition de comptes

- Plan d'entreprise
- Rapport annuel
- Réunions d'information
- Comité consultatif des intervenants
- Comité consultatif des vérificateurs externes

Gestion stratégique
Stratégies de fonctionnement de la SOAD :

- Évaluation / Gestion du risque
- Réduction des coûts d'assurance
- Protection des déposants
- Relations de collaboration
- Efficience et efficacité

Gestion des risques de l'entreprise
Principales catégories de risques de la SOAD :

- Stratégique
- Assurance
- Réglementation
- Opérationnel
- Financier
- Conformité à la réglementation

Principales fonctions

- Élaboration des politiques
- Examen et élaboration des règlements administratifs
- Conseils sur la législation
- Normes de saines pratiques commerciales et financières
- Communication avec les déposants et sensibilisation
- Communications internes
- Liaison avec les intervenants
- Aide internationale
- Réglementation de la solvabilité

- Évaluation des risques
- Assurance
- Respect de la loi et des règlements par les établissements
- Intervention / Résolution de faillites
- Gestion des paiements
- Gestion des demandes d'indemnités et des recouvrements
- Obligations de paiement
- Certificat d'assurance-dépôts
- Régime de primes différentielles

- Gestion de procédures judiciaires
- Gestion de l'actif et du passif
- Finances et Trésor
- Gestion des ressources humaines
- Affaires juridiques et administratives
- Technologie et gestion des systèmes d'information
- Vérification interne

Environnement de contrôle

Aperçu de la fiche de rendement équilibrée de 2009

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *ÉTABLISSEMENT D'UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET LA GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES*

MESURE : Respect des règlements (capital, liquidité, etc.) et Saines pratiques commerciales et financières

CIBLE : *Amélioration des niveaux de conformité*

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT
1.1 Évaluation efficace des risques et de la conformité à la réglementation	• Identification des cas de non conformité • Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou l'examen • Mise en œuvre des modifications requises aux déclarations électroniques des établissements • Lancement de programmes de GRE pour tous les grands établissements
1.2 Gestion efficace des risques (intervention)	• Programmes et processus appropriés pour tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis • Amélioration des cotes de risque des établissements figurant dans la Liste de surveillance ou sous supervision (les établissements quittent le programme)
1.3 Règlement efficace des faillites	• Stratégies de règlement des faillites propres aux établissements de petite, moyenne et grande taille • Maintien de la confiance du public envers les établissements assurés • Protection des déposants • Coût net le plus bas pour le Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)
1.4 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	• Déposants payés conformément à leurs droits dans les 30 jours • Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation
1.5 Établissement et publication de normes prudentielles à l'intention des établissements assurés de catégorie II	• Publication de normes et de lignes directrices claires et concises
1.6 Recours aux pouvoirs conférés par la Loi pour mettre en application la conformité	• Niveau de conformité • Mise en application uniformisée et établissement d'un processus pour l'émission d'ordonnances
1.7 Mise en œuvre du nouveau rôle en matière de réglementation	• Mise en œuvre des nouvelles politiques et procédures • Communication des rôles et des attentes aux établissements assurés
1.8 Mise en œuvre d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD) *(sous réserve des approbations requises)*	• Participation à l'élaboration d'une réglementation révisée • Approbation du nouveau RPD par le gouvernement • Mise en œuvre du nouveau RPD équitable fondé sur le risque
1.9 Collecte et publication de l'information	• Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs
1.10 Fiabilité des travaux des vérificateurs externes des établissements assurés	• Sensibilisation des vérificateurs à l'égard des responsabilités liées à l'exécution des vérifications • Sensibilisation des vérificateurs à leur « obligation de diligence » envers les déposants et la SOAD

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SOLIDE GOUVERNANCE DE LA SOAD*

MESURE : Exécution du mandat

CIBLE : *Atteinte des objectifs de la SOAD et respect des lois pertinentes*

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	• Respect des politiques et procédures de la SOAD • Conformité à la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement
2.2 Mise à jour du Cadre de gestion des risque de l'entreprise	• Identification et gestion de tous les risques importants • Intégration au processus de planification des activités • Répartition optimale des ressources
2.3 Progrès vers la cible du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)(56 pb à 68 pb)	• Progrès vers le FRAD à l'intreval des cibles • Niveau de risque (préservation du capital), liquidité (conforme aux exigences), rendement (supérieur à la cible)

2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	• Marge de crédit du gouvernement approuvée • Mise en place de procédures administratives appropriées pour faciliter l'accès aux fonds • Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite
2.5 Mise en œuvre du plan stratégique des technologies de l'information (TI)	• Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD (temps d'arrêt de moins de 2 p. 100) • Réalisation des cibles fixées dans le plan
2.6 Planification et responsabilité	• Planification et responsabilité efficaces : plan d'entreprise, fiche de rendement équilibrée, rapport annuel, réunion annuelle • Commentaires des intervenants
2.7 Maintien d'une fonction d'ombudsman efficace	• Nombre et type de plaintes • Résolution de toutes les plaintes
2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	• Capacité de recruter, de maintenir en poste et de stimuler du personnel compétent • Perfectionnement des compétences en réglementation de tous les employés concernés • Plans de relève et de dotation • Degré de satisfaction des employés (au-dessus des normes)
2.9 Fonctionnement efficace et efficient de la SOAD	• Réalisation du plan d'entreprise • Exécution des activités en respectant le budget • Systèmes, processus et mécanismes de contrôle efficaces
2.10 Conformité aux directives, aux normes et aux lois	• Niveau de conformité mesuré par les vérifications

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS*

MESURE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile

CIBLE : *Degré accru de sensibilisation des intervenants*

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT
3.1 Site Web complet : *Information à jour pour les déposants, le public, les établissements assurés et les autres intervenants concernant le nouveau rôle*	• Accès facile à tous les renseignements pertinents sur le mandat et les activités de la SOAD • Sondage auprès des utilisateurs
3.2 Maintien du service d'information téléphonique gratuit	• Prestation d'un accès aux renseignements utiles conforme aux normes de service
3.3 Information aux « points de vente »	• Brochures d'information à l'intention des déposants • Guide de consultation rapide à l'intention du personnel des établissements assurés • Autocollants à afficher dans tous les établissements
3.4 Communications	• Élaboration et mise en œuvre d'une stratégie et d'un plan de communications • Élaboration de messages clés à l'intention des porte-parole de la SOAD • Organisation de réunions régionales efficaces • Résultats des sondages

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *PARTENARIATS SOLIDES*

MESURE : Degré de satisfaction des partenaires stratégiques

CIBLE : *Amélioration du degré de satisfaction des partenaires stratégiques*

PRINCIPALES STRATÉGIES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF et la FICOM de la Colombie-Britannique	• Protocoles d'entente en place • Relations de travail efficaces • Commentaires des partenaires des alliances stratégiques
4.2 Relations avec les intervenants	• Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD • Processus de consultation • Réunions régionales et annuelles • Comités consultatifs
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	• Partage des connaissances et relations de travail efficaces
4.4 Experts et autres professionnels externes	• Disponibilité et capacités des ressources externes dont on pourrait avoir besoin

Gestion des risques de la SOAD

La SOAD gère ses risques en fonction de son Cadre de gestion des risques d'entreprise (CGRE) – un ensemble bien défini de politiques et de pratiques de gestion des risques approuvées par le conseil d'administration qui font que le conseil, le Comité de gestion du risque du conseil et la direction comprennent bien les risques auxquels la SOAD s'expose et gèrent ceux-ci en conséquence. Le CGRE est examiné en détail chaque année, et constitue l'un des paramètres fondamentaux de l'élaboration du plan d'entreprise et du budget opérationnel annuels de la SOAD.

APERÇU DE L'ÉVALUATION DES RISQUES IMPORTANTS AUXQUELS S'EXPOSE LA SOAD

Description des risques	Niveau de risque	Tendance des risques
Risques liés à l'assurance-dépôts : Risque de perte résultant des facteurs suivants:		
- Évaluation du risque/Risque lié à un défaut de surveillance : Risque que la SOAD ne détecte pas rapidement ou systématiquement les établissements assurés présentant un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières	MODÉRÉ	—
- Gestion du risque/Risque lié à un manque d'intervention : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent lorsqu'un établissement assuré présente un niveau inacceptable de risque d'assurance pouvant entraîner des pertes financières.	FAIBLE	—
- Risque lié à la gestion en cas de faillites/pertes : Risque que la SOAD ne prenne pas les mesures qui s'imposent pour gérer les établissements sous administration ou en liquidation, accroissant ainsi les pertes financières.	FAIBLE/ MODÉRÉ	—
- Risque de faillite des établissements en raison d'une fraude : Risque de pertes financières attribuables aux fraudes dans les petits établissements assurés dans lesquels la séparation des responsabilités ou les fonctions de vérification interne sont insuffisantes.	ÉLEVÉ	—
- Risque lié à la conjoncture : Risque pour la SOAD que les établissements assurés subissent des répercussions défavorables découlant de facteurs économiques régionaux, provinciaux et nationaux.	MODÉRÉ	▲
Risques d'entreprise de la SOAD		
RISQUES STRATÉGIQUES : Risques de perte résultant d'un manquement du cadre réglementaire et des stratégies de la SOAD qui ne lui permettent donc pas de bien réagir aux risques importants ou nouveaux, notamment: •Risques politiques •Risque lié à l'orientation stratégique •Risques liés au cadre de réglementation, à la législation et aux politiques gouvernementales	MODÉRÉ	—
RISQUES DE RÉGLEMENTATION (une fois la Loi proclamée) : Risque sur la capacité de la SOAD de manquer s'acquitter de son mandat, notamment : •Risque lié aux normes prudentielles •Risque de non-conformité •Risque lié à la transition du rôle	MODÉRÉ	—
RISQUES FINANCIERS : Risques de perte résultant d'une mauvaise gestion de l'actif et du passif de la SOAD, notamment : •Risque de liquidité •Risque de placements et du marché •Risque de contrôles internes •Risque d'insuffisance du Fonds de réserve de l'assurance-dépôts	MODÉRÉ	—
RISQUES OPÉRATIONNELS : Risques de perte résultant de processus ou de systèmes internes insuffisants ou inefficaces, ou encore d'employés ou autres intervenants incompétents, ou bien de facteurs externes, notamment : •Risque de responsabilité •Risque de propriété •Risque de communications •Risques de santé et de sécurité •Risque de suspension des activités •Risques de soutien des technologies •Risques de défaillance des technologies •Risques d'impartition •Risque lié aux ressources humaines •Risque d'atteinte à la réputation	FAIBLE / MODÉRÉ	—
RISQUES LIÉS À LA NON-CONFORMITÉ : Risques de perte résultant du non-respect des lois et lignes directrices applicables, notamment : •Risque de non-respect de la *Loi sur les caisses populaires et les credit unions* •Risque de non-respect des lignes directrices du Conseil de gestion •Risque de non-application de la *Loi de l'impôt sur le revenu* •Risque lié aux lois régissant les ressources humaines •Risques de non-application des autres textes législatifs pertinents	FAIBLE	—

Rendement en fonction des objectifs stratégiques de 2008

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *ÉTABLIR UNE RÉGLEMENTATION FONDÉE SUR LE RISQUE ET UNE GESTION DU RISQUE PROACTIVES ET ÉQUILIBRÉES*
MESURE/CIBLE : Respect des règlements (capital, liquidité, saines pratiques commerciales et financières)

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
1.1 Évaluation efficace des risques (surveillance et examens)	• Identification de tous les établissements à risque élevé dans les 90 jours suivant leur rapport ou examen	✓
1.2 Utilisation des conditions de la Police d'assurance-dépôts pour gérer le risque d'assurance	• Changement dans la cotation du risque	✓
1.3 Intervention appropriée	• Tous les établissements assurés qui satisfont aux critères de risque définis sont transférés aux programmes appropriés • Amélioration des cotes de risque des établissement de la Liste de surveillance ou Supervision (les établissements quittent le programme)	✓ ✓
1.4 Règlement efficace des faillites	• Maintien de la confiance du public • Protection des déposants • Coût net pour le FRAD	✓ ✓ ✓
1.5 Décaissements au titre de l'assurance-dépôts et liquidations	• Les déposants sont payés conformément à leurs droits dans les 30 jours • Maximisation du recouvrement de l'actif des établissements en liquidation	✓ ✓
1.6 Conformité aux normes des saines pratiques commerciales et financières (Règlement nº 5)	• Conformité totale ou renvoi à un programme d'intervention si l'établissement ne se conforme pas	✓
1.7 Création d'un nouveau régime de primes différentielles (RPD)	• Nouveau RPD équitable basé sur le risque • Approbation du nouveau RPD par le gouvernement • Processus efficace de consultation	✓ * ✓
1.8 Élaboration et publication de lignes directrices et de normes réglementaires	• Conformité aux lignes directrices et normes	*
1.9 Collecte et publication de l'information	• Satisfaction des besoins de tous les utilisateurs	✓

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SOLIDE GOUVERNANCE DE LA SOAD*
MESURE/CIBLE : Réalisation complète du plan d'entreprise et respect des lois pertinentes

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
2.1 Solide gouvernance de la SOAD	• Respect des politiques et procédures de la SOAD • Conformité avec la Loi et respect des directives du Secrétariat du Conseil de gestion (SCG) et du gouvernement	✓ ✓
2.2 Cadre de gestion du risque d'entreprise	• Identification et gestion de tous les risques importants • Répartition appropriée des ressources	✓ ✓
2.3 Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) adéquat	• FRAD à l'intérieur des cibles approuvées • Niveau de risque (préservation du capital), liquidités (à l'intérieur des exigences), rendement (supérieur à la cible)	✗ ✓

✓ Atteint ✗ Pas atteint * Reporté

2.4 Mise à jour régulière des dispositions financières pour faire face aux éventualités (garantie du gouvernement, marge de crédit)	• Liquidités en quantité suffisante pour gérer les divers scénarios de faillite	✓
2.5 Stratégie des technologies de l'information (TI)	• Organisation fiable et efficace des TI pour soutenir toutes les activités importantes de la SOAD • Temps d'arrêt de moins de 2 p. 100	✓ ✓
2.6 Planification et responsabilité	• Efficaces : Plan d'entreprise; fiche de rendement équilibrée; rapport annuel; réunion annuelle • Commentaires des intervenants	✓ ✓
2.7 Établissement d'une fonction d'ombudsman	• Nombre de plaintes • Résolution de toutes les plaintes	✓ ✓
2.8 Révision de la stratégie complète des ressources humaines (RH)	• Mise en œuvre de la stratégie des RH • Degré de satisfaction des employés (au-dessus des normes) • Formation et perfectionnement • Plan de la relève	✓ ✓ ✓ ✓

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SENSIBILISATION EFFICACE DU PUBLIC ET DES INTERVENANTS*

MESURE/CIBLE : Niveau de transparence et accessibilité de toute l'information utile

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATÉGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
3.1 Site Web complet : Information pour les déposants et information publique pour les établissements assurés et les autres intervenants	• Accès facile à tous les renseignements utiles sur les activités de la SOAD • Sondage auprès des utilisateurs	✓ *
3.2 Maintien de l'accès téléphonique gratuit	• Accès facile aux renseignements utiles (taux de réponse de 100 %, entièrement conforme aux normes de service)	✓
3.3 Information aux « points de vente »	• Brochures d'information et guides de référence (mesuré à l'aide de sondages supplémentaires)	✓
3.4 Communications	• Mise en œuvre du plan de communications • Résultats des sondages	✓ ✓

OBJECTIF STRATÉGIQUE : *SOLIDES PARTENARIATS*

MESURE/CIBLE : Satisfaction des partenaires (intervenants et la SOAD), mesurée par les commentaires obtenus directement

PRINCIPAUX OBJECTIFS STRATEGIQUES	PRINCIPAUX INDICATEURS DE RENDEMENT (MESURE/CIBLE)	ATTEINT
4.1 Alliances stratégiques avec le Ministère, La Fédération, L'Alliance, Central 1, les autorités de réglementation – la CSFO, le CANAFE, le BSIF	• Relations de travail efficaces (commentaires des partenaires des alliances stratégiques)	✓
4.2 Consultations auprès des intervenants	• Réunion annuelle • Connaissance des questions intéressant les intervenants et soutien manifesté à l'endroit des initiatives de la SOAD	✓ ✓
4.3 Réseaux interprovinciaux, nationaux et internationaux	• Partage des connaissances et relations de travail efficaces	✓
4.4 Experts et autres professionnels externes	• Qualité des ressources externes dont on pourrait avoir besoin	✓

✓Atteint X Pas atteint * Reporté

Examen des résultats financiers

La présente section présente un examen des résultats financiers de la Société en 2008, axé sur l'état consolidé des résultats d'exploitation et l'évolution du Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD). Les discussions et analyses de la direction doivent être lues conjointement avec les états financiers consolidés et les notes afférentes de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Examen des résultats financiers consolidés de 2008

Depuis janvier 2005, la Société a adopté la note d'orientation 15 sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV) de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Pour 2008, les états financiers consolidés combinent les résultats d'exploitation de la SOAD et ceux de dix établissements en liquidation qui répondent aux critères édictés pour la consolidation des EDDV, après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés. On trouvera à la note 1a des notes afférentes aux états financiers consolidés tous les détails concernant ces conventions comptables.

La consolidation des EDDV a eu pour impact sur les états financiers de la SOAD au 31 décembre 2008 (après l'élimination des opérations et des soldes intersociétés) une augmentation nette de 2,9 millions $ de l'actif total et une hausse de 4,3 millions du passif. L'état des résultats d'exploitation indique aussi une augmentation des autres revenus de 1,0 million $ et des dépenses d'exploitation de 2,1 millions. Il en a résulté une réduction de 1,1 million $ du Fonds de réserve d'assurance-dépôts de la SOAD.

Quelques données financières consolidées et autres faits saillants :

Exercice termine le 31 décembre *(en milliers $)*	2008 $	2007 $	2006 $	Variation par rapport à 2007 $	Variation par rapport à 2007 %	Comparativement à la cible	2008 Cible* $
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	**95 638**	105 308	100 020	(9 670)	(9 %)	x	115 178
Dépôts assurés du mouvement (en milliards $)	**19,3**	18,5	17,8	0,8	4 %	-	19,0
FRAD en % des dépôts assurés du mouvement	**0,50 %**	0,57 %	0,56 %	-	(0,07 %)	x	0,61 %
Revenu de primes	**18 229**	17 414	16 845	815	5 %	-	18 000
Autres revenus	**4 927**	5 448	4 177	(521)	(10 %)	x	5 462
Frais d'exploitation bruts	**8 490**	7 025	5 775	1 465	21%	-	8 903
Provision pour pertes d'assurance	**27 825**	10 800	500	17 025	158 %	x	5 000
Recouvrement sur pertes d'assurance	**(3 430)**	(196)	(212)	(3 234)	(1 650 %)	-	(930)
Provision nette pour pertes d'assurance	**24 395**	10 604	288	13 791	130 %	x	4 070
Recouvrement des frais d'exploitation	**(59)**	(55)	(57)	4	7 %	-	(55)

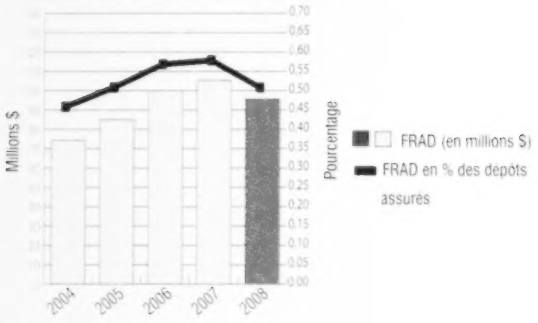
* Aux fins de comparaison, la cible pour 2008 comprends les résultats d'exploitation des EDDV.

✓ Atteint X Pas atteint

Fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD)

Au 31 décembre 2008, le Fonds de réserve d'assurance-dépôts s'établissait à 95,6 millions $, en baisse de 9,7 millions ou 9 p. 100 par rapport aux 105,3 millions $ enregistrés à la même date l'an dernier. Ce montant représentait 50 points de base des dépôts assurés du mouvement, alors que la cible était fixée à 61 points de base. Ce recul du FRAD est attribuable à l'augmentation appréciable de la provision pour pertes d'assurance-dépôts durant l'année. En 2008, le revenu total s'est élevé à 23,2 millions $, contre 8,4 millions de frais d'exploitation nets et 24,4 millions de provision nette pour pertes d'assurance, ce qui s'est traduit par une perte nette de 9,6 millions pour l'année.

FONDS DE RÉSERVE D'ASSURANCE-DÉPÔTS



Revenu de primes

Le revenu de primes pour l'année s'est élevé à 18,2 millions $, soit une augmentation de 0,8 million ou 5 p. 100. Cette hausse est attribuable à la fois à la croissance des dépôts assurés (4 p. 100) et à une légère augmentation des profils de risque des établissements du mouvement. Le taux de primes moyen exigé en 2008 a été de 0,99 $ par millier de dollars de dépôts assurés, contre 0,97 $ en 2007.

Les taux de primes différentielles en vigueur en 2008 ont été les mêmes qu'en 2007. Les primes sont fondées sur le montant total des dépôts assurés détenus par les établissements assurés à la fin de leur exercice, et sont calculées conformément au système de classification des risques du régime de primes différentielles, défini par la réglementation.

La structure des taux de primes est la suivante :

STRUCTURE DES TAUX DE PRIMES					
Catégorie de prime	5	4	3	2	1
Cotation de risque	0 to 39,9	40 to 54,9	55 to 69,9	70 to 84,9	85 to 100
Taux de prime	2,10 $	1,40 $	1,15 $	1,00 $	0,90 $

Autres revenus

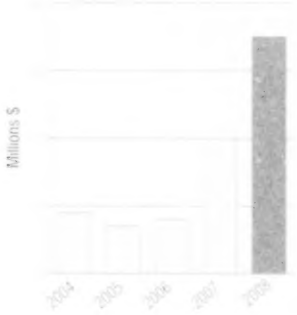
En 2008, les autres revenus ont atteint 4,9 millions $ (incluant 1 million $ correspondant à la consolidation des EDDV), soit 0,5 million ou 10 p. 100 de moins qu'en 2007. Ils étaient composés de revenus d'intérêts de 4,7 millions $ et d'autres revenus divers s'élevant à 0,2 million. La baisse est venue principalement d'un rendement moyen inférieur durant l'année. L'Office ontarien de financement (OOF) gère le portefeuille de placements de la Société en vertu d'un contrat de gestion. Ce portefeuille, entièrement composé de titres du marché monétaire, a enregistré un rendement de 3,37 p. 100 pendant les 12 mois de 2008 (contre 4,55 p. 100 en 2007).

Provision pour pertes d'assurance-dépôts

La SOAD a comptabilisé une provision brute pour pertes d'assurance de 27,8 millions $; de ce montant, 27,1 millions représentent des provisions spécifiques, et 0,75 million, une hausse de la provision générale pour pertes. L'augmentation totale a été en partie compensée par un montant de 3,4 millions $ provenant du recouvrement de pertes spécifiques comptabilisées l'an dernier, ainsi que de la reprise des pertes nettes antérieures attribuables à la consolidation des EDDV.

Les provisions spécifiques de 27,1 millions $ comprenaient une provision de 25 millions représentant la meilleure estimation de la direction au titre des coûts associés au règlement de la faillite d'une credit union. Cet établissement, d'une valeur de 70 millions $, a fait faillite parce qu'il n'a pas pu s'acquitter de ses obligations envers les déposants à cause de montants irrécouvrables avancés à un fournisseur de services de « guichets automatiques privés » et d'investissements immobiliers d'une valeur supérieure à ce qui est permis par la loi. L'estimation est fondée sur les meilleurs renseignements disponibles à ce moment. Les montants éventuellement recouvrés à la suite des actions en justice et des autres mesures prises par la SOAD seront comptabilisés si et quand ils seront réalisés.

FRAIS D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS DE LA SOAD



Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation bruts, y compris les salaires et les charges sociales, ont totalisé 8,5 millions $ en 2008, soit une hausse de 1,5 million par rapport aux frais de 7,0 millions enregistrés en 2007. Cette hausse s'explique par l'augmentation des dépenses des EDDV, qui ont atteint 2,1 millions $. Les

dépenses d'exploitation brutes de la SOAD avant la consolidation s'élevaient à 6,4 millions $, soit 0,4 million ou 6 p. 100 de moins que la cible fixée pour 2008.

Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

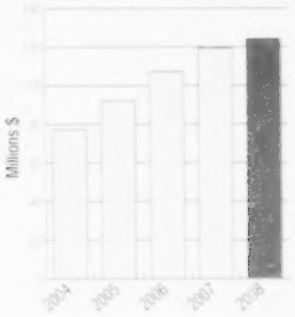
L'actif total consolidé s'est accru de 3,7 millions $, soit 3 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 134,7 millions $ au 31 décembre 2008. L'encaisse et les placements combinés ont augmenté de 4,7 millions $, les prêts exigibles (sans les provisions) des EDDV ont diminué de 1,5 million, les primes et autres montants à recevoir combinés se sont accrus de 0,3 million, et les immobilisations (sans le montant cumulé des amortissements) ont enregistré une hausse de 0,03 million $.

Le passif total consolidé s'est accru de 13,5 millions $, soit dans une proportion de 53 p. 100, par rapport à l'année dernière, pour atteindre 38,9 millions. L'augmentation la plus importante est la hausse de 25 millions $ de la charge à payer pour pertes d'assurance, qui a été en partie compensée par la diminution de 12 millions $ des parts sociales d'adhésion et des dépôts découlant de la consolidation des EDDV.

Encaisse et placements

Depuis l'adoption des nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers le 1er janvier 2007, tous les placements entrent dans la catégorie « disponible à la vente » et sont évalués selon leur juste valeur marchande, les gains et pertes non réalisés étant comptabilisés dans l'état consolidé des résultats jusqu'à la vente du titre. Au 31 décembre 2008, le total combiné des placements et de l'encaisse était de 124,1 millions $ au lieu de 119,4 millions en 2007, soit une augmentation de 4,7 millions. Toujours au 31 décembre 2008, le portefeuille de placements de la Société avait un rendement moyen pondéré de 2,09 p. 100, en comparaison de 4,01 p. 100 à la fin de 2007. Tous les contrats portent sur des placements à taux fixe, facilement monnayables, qui ont au moins la cote R1 « moyen » sur l'échelle du DBRS. Le portefeuille ne compte pas de titres adossés à des créances.
La politique de placements de la SOAD consiste à investir dans des valeurs mobilières à faible risque et

ENCAISSE ET PLACEMENTS CONSOLIDÉS



à court terme, afin qu'elle puisse satisfaire ses besoins de liquidités si un établissement membre venait à faire faillite et remplir ses obligations aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et du Règlement 78/95 de la *Loi sur les caisses populaires et credit unions de 1994*.

Prêts

Quand des établissements sont mis en liquidation et que la SOAD est nommée liquidatrice, elle est obligée de réaliser l'actif de chaque établissement. Or, les prêts constituent un élément majeur de cet actif. Au 31 décembre 2008, les prêts consolidés (sans la provision de 5,603 millions $) s'élevaient à 5,622 millions $. Au total, quatre nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2008. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à recenser et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cette évaluation se fait en fonction de la meilleure estimation que la direction a pu faire.

Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge générale à payer pour pertes. Une fois les EDDV en liquidation consolidées, le montant cumulé des pertes d'assurance-dépôts s'élevait à 30,6 millions $ le 31 décembre 2008. Ce montant comprenait aussi une provision spécifique cumulative de 28,1 millions $ pour les établissements en liquidation, ainsi qu'une provision générale pour pertes de 2,5 millions $ qui représente la meilleure estimation que la direction a pu faire des pertes sur les dépôts assurés compte tenu du risque inhérent des établissements assurés.

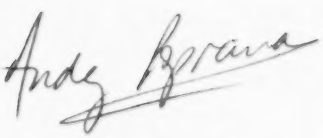
Responsabilité de la direction

La direction de la Société ontarienne d'assurance-dépôts est responsable de l'intégrité et de la fidélité des états financiers figurant dans le rapport annuel. Les états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Grâce à son système de contrôles comptables internes de haute qualité et peu onéreux, la Société peut, avec un degré raisonnable de certitude, attester l'exactitude et la fiabilité de son information financière, ainsi que la comptabilisation appropriée de ses actifs et passifs et la protection efficace de ses actifs.

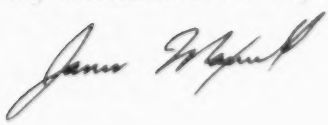
Les états financiers ont été examinés par le Comité de la vérification et des finances de la Société et approuvés par le Conseil d'administration. En outre, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., les vérificateurs, les ont vérifiés et leur rapport figure ci-contre.

Le président et chef de la direction,



Andy Poprawa, C.A, C.Dir.

Le chef de l'administration et des finances,



James Maxwell

Toronto, Canada
Le 25 février 2009

Rapport des vérificateurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Au Conseil d'administration de la Société ontarienne d'assurance-dépôts

Nous avons vérifié l'état consolidé de la situation financière de la Société ontarienne d'assurance-dépôts au 31 décembre 2008 et les états consolidés des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance- dépôts, du résultat étendu et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 2008, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada
Le 25 février 2009

État consolidé de la situation financière

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Actif		
Encaisse (note 2)	6 125 $	9 376 $
Placements (note 3)	117 939	110 011
Prêts (déduction faite de la provision de 5 603 $ (2007 – 5 746 $)) (note 4)	5 622	7 115
Revenu de primes à recevoir	3 433	2 965
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	496	631
Avances recouvrables au titre de l'assurance-dépôts	160	46
Immobilisations (déduction faite de l'amortissement cumulé de 3 237 $ (2007 – 3 619 $))	875	851
Total de l'actif	134 650 $	130 995 $
Passif		
Créditeurs et charges à payer	3 644 $	3 239 $
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation (note 5)	1 276	13 324
Revenu de primes reporté	3 465	3 079
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts (note 6)	30 589	5 826
Total du passif	38 974	25 468
Capitaux propres		
Fonds de réserve d'assurance-dépôts	95 638	105 308
Cumul des autres éléments du résultat étendu	38	219
Total des capitaux propres	95 676	105 527
Total du passif et des capitaux propres	134 650 $	130 995 $

Engagements découlant du contrat de location (note 7)
Éventualités (note 12)

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Au nom du Conseil d'administration,

David Mule, administrateur

Ken Taebot, administrateur

État consolidé des résultats d'exploitation et de l'évolution du fonds de réserve d'assurance-dépôts

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Revenus		
Revenus de primes	**18 229 $**	17 414 $
Revenus divers	**4 927**	5 448
	23 156	22 862
Frais d'exploitation – SOAD		
Salaires et charges sociales	**4 028**	3 686
Frais d'exploitation	**2 331**	2 057
Recouvrement de frais d'exploitation	**(59)**	(55)
	6 300	5 688
Frais d'exploitation – établissements en liquidation	**2 131**	1 282
	8 431	6 970
Résultat net	**14 725**	15 892
Provision pour pertes d'assurance (note 6)	**24 395**	10 604
Résultat net global	**(9 670)**	5 288
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**105 308**	100 020
Fonds de réserve d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**95 638 $**	105 308 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé du résultat étendu

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Résultat net global	**(9 670)$**	5 288 $
Autres éléments du résultat étendu		
Gains (pertes) non réalisé(e)s sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**(181)**	(6)
Résultat étendu (pertes)	**(9 851)$**	5 282 $

État du cumul des autres éléments du résultat étendu de l'exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007

	2008	2007
Cumul des autres éléments du résultat étendu, au début de l'exercice (note 3)	**219 $**	225 $
Vente de placements disponibles à la vente liés au solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu	**(219)**	(225)
Gains et pertes non réalisés sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**38**	219
Variation nette au cours de l'exercice	**(181)**	(6)
Cumul des autres éléments du résultat étendu, à la fin de l'exercice	**38 $**	219 $

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

État consolidé des flux de trésorerie

Exercice terminé le 31 décembre 2008, avec chiffres correspondants de 2007 (en milliers de dollars)

	2008	2007
Rentrées(sorties) de fonds liées aux activités suivantes		
Exploitation		
Résultat net global	**(9 670)$**	5 288 $
Éléments imputés à l'exploitation, sans incidence sur l'encaisse		
Provision pour pertes	**24 395**	10 604
Pertes sur la cession d'immobilisations	**1**	3
Gains non réalisés (pertes non réalisées) sur des placements disponibles à la vente, au cours de l'exercice	**(181)**	219
Amortissement	**195**	152
Acquisition d'immobilisations provenant d'établissements en liquidation	**-**	(83)
Rajustement net lié aux établissements sortis au cours de l'exercice	**(17)**	-
	14 723	16 183
Variation des éléments suivants :		
Prêts	**1 493**	(6 880)
Revenu de primes à recevoir	**(468)**	(375)
Autres débiteurs et intérêts à recevoir	**135**	(316)
Créditeurs et charges à payer	**405**	299
Parts sociales d'adhésion et dépôts des établissements en liquidation	**(12 048)**	13 208
Revenu de primes reporté	**386**	258
	(10 097)	6 194
Variations des soldes d'encaisse des établissements en liquidation	**242**	(9 547)
Avances nettes de l'assureur des dépôts	**9 980**	9 580
Avances nettes d'assurance-dépôts	**(9 968)**	(9 575)
Total des recouvrements nets d'assurance-dépôts/(avances) (note 6)	**254**	(9 542)
	4 880	12 835
Investissement		
Acquisition de placements détenus en fin d'exercice	**(117 939)**	(110 011)
Produit de la vente de placements	**110 011**	82 637
Acquisition d'immobilisations	**(203)**	(687)
Produit de la vente d'immobilisations	**-**	3
	(8 131)	(28 058)
Augmentation (diminution) des liquidités au cours de l'exercice	**(3 251)**	(15 223)
Liquidités, au début de l'exercice	**9 376**	24 599
Liquidités, à la fin de l'exercice	**6 125 $**	9 376 $
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Commission de garantie de prêt payée au cours de l'exercice	**7 $**	8 $
Intérêts perçus au cours de l'exercice	**4 521 $**	5 350 $

Les liquidités s'entendent de l'encaisse et des placements à court terme, moins les emprunts (note 2).

Voir les notes afférentes aux états financiers consolidés.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercice terminé le 31 décembre 2008

GÉNÉRALITÉS

La Société ontarienne d'assurance-dépôts (la « SOAD » ou la « Société »), « entreprise opérationnelle » et agence de la province d'Ontario, poursuit ses activités à titre de société sans capital social, en vertu des dispositions de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions* (la « Loi »).

Les objectifs de la Société en vertu de la Loi sont les suivants :

- offrir un régime d'assurance-dépôts aux sociétaires des établissements assurés;
- agir à titre d'organe de stabilisation auprès du mouvement des caisses populaires et credit unions;
- promouvoir des normes de saines pratiques commerciales et financières;
- recueillir et publier des statistiques;
- fournir de l'aide financière aux établissements assurés;
- agir à titre d'administrateur des établissements assurés;
- réduire le plus possible le risque lié à l'assurance-dépôts et l'importance des indemnisations.

La Loi habilite la Société à exiger des établissements assurés le paiement de primes lui permettant de financer l'assurance-dépôts et de payer ses frais d'administration. La Société établit chaque année le taux des primes. Celles-ci, une fois approuvées par le gouvernement de l'Ontario, sont intégrées dans les règlements avec d'éventuelles modifications.

Le 18 mai 2007, la sanction royale a été accordée au projet de loi 187 comprenant des modifications à la Loi afin que soient révisées la mission et les responsabilités de la Société. Les modifications devraient avoir force exécutoire en 2009.

Les emprunts de la Société font l'objet d'une garantie de la part du ministre des Finances agissant au nom de la province d'Ontario. La garantie s'élevait à 150 000 000 $ au maximum et était en vigueur jusqu'au 31 décembre 2008. En vertu de la garantie de prêt qui a pris fin le 31 décembre 2008, en plus de la commission de garantie, qui était de 0,5 % du solde moyen en fin de journée de tout titre de créance bénéficiant de la garantie du ministre, la province d'Ontario a fait payer un droit de cinq points de base sur la partie inutilisée de toute facilité de crédit garantie pour la période se terminant le 31 décembre de chaque année pendant laquelle la garantie était en vigueur. Après la fin de l'exercice, le ministre des Finances a approuvé une marge de crédit de 250 000 000 $ (sans commission d'attente) souscrite auprès de l'Office ontarien de financement et arrivant à échéance le 31 décembre 2013.

1. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers consolidés ci-joints ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Pour faciliter la compréhension de ses états financiers consolidés, la Société présente ci-dessous un résumé de ses principales conventions comptables.

(A) RÈGLES DE CONSOLIDATION

Les présents états financiers consolidés comprennent l'actif et le passif ainsi que les résultats d'exploitation de toutes les entités à détenteurs de droits variables (EDDV) dans lesquelles la Société est le principal bénéficiaire après élimination des opérations et des soldes intersociétés.

(B) INSTRUMENTS FINANCIERS

Changement de convention comptable

Le 1er janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles normes comptables sur les instruments financiers publiées par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Elles sont définies dans le chapitre 1530 du Manuel, Résultat étendu, et dans le chapitre 3855, Instruments financiers – comptabilisation et évaluation. Ce changement de convention comptable exige que la Société présente un nouvel état consolidé du résultat étendu, qui comprend le résultat net et les variations des gains et des pertes non réalisés découlant des placements disponibles à la vente.

(C) ENTITES A DETENTEURS DE DROITS VARIABLES

En 2005, la Société a adopté la note d'orientation en comptabilité (NOC) sur la consolidation des entités à détenteurs de droits variables (EDDV). Les EDDV se caractérisent par le fait que les investisseurs n'ont pas de bloc de contrôle financier ou que les investissements à risque ne sont pas suffisants pour permettre à l'entité de financer ses activités sans un soutien financier subordonné supplémentaire de la part d'autres parties. La NOC 15 exige la consolidation d'une EDDV par son bénéficiaire principal, défini comme étant la partie qui perçoit la majorité des bénéfices résiduels attendus ou qui absorbe la majorité des pertes prévues de l'entité, ou les deux. Il s'avère que, en sa qualité de liquidateur de l'actif des caisses populaires et credit unions en liquidation, la Société est tenue, aux termes de ces règles, de consolider les caisses populaires et credit unions en liquidation si le montant réclamé par la SOAD sur les avoirs représente plus de 50 % du passif total de ces établissements durant l'exercice. L'actif et le passif des caisses populaires et credit unions qui répondent aux critères de consolidation ont été consignés dans les livres de la Société à leur juste valeur respective en date des 31 décembre 2008 et 2007.

(D) REVENU DE PRIMES

La Société a adopté un régime de primes différentielles fondé sur une classification des risques, qu'elle applique, selon le règlement, aux dépôts assurés détenus par les établissements assurés. Le revenu de primes est calculé sur la base des déclarations annuelles que les établissements membres doivent produire 75 jours après la fin de leur exercice. Il est comptabilisé une fois qu'il a été encaissé.

(E) PROVISION POUR PERTES

La provision pour pertes couvre les avances d'assurance-dépôts accordées aux établissements assurés en liquidation ainsi qu'une charge à payer pour les pertes au sujet desquelles aucune avance n'a été versée à la date de l'état consolidé de la situation financière.

Les fonds avancés à titre d'assurance-dépôts et de prêts aux établissements assurés sont à l'origine inscrits au prix coûtant. Les avances d'assurance-dépôts recouvrables figurent dans l'état consolidé de la situation financière, déduction faite des provisions connexes.

La charge à payer pour les pertes d'assurance-dépôts comporte à la fois des provisions pour pertes spécifiques et une charge à payer générale pour pertes. Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entrainer des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes est calculée en fonction de la meilleure estimation que la direction puisse faire des pertes sur les dépôts assurés découlant du risque inhérent aux établissements assurés. La provision est établie en évaluant le risque global au sein des établissements assurés selon les conditions actuelles du marché et la conjoncture, la probabilité de pertes et la prise en compte de l'expérience en matière de pertes subies par le passé. Il n'est pas possible de prévoir avec certitude l'évolution de la conjoncture, et les pertes réelles peuvent varier, parfois considérablement, par rapport aux estimations de la direction.

(F) PRESTATIONS DE RETRAITE

La Société a un régime de retraite à cotisations déterminées pour tous ses employés permanents non contractuels ainsi que des dispositions supplémentaires prévoyant des prestations de retraite dépassant les limites du régime de retraite enregistré. Elle impute aux résultats le coût des prestations de retraite gagnées par les employés pendant que ceux-ci sont à son service. La charge de retraite représente un pourcentage fixe du revenu des employés, plus la contribution de contrepartie jusqu'à un maximum de 4 %. La Société n'assume ni risque mathématique, ni risque d'investissement.

(G) AVANTAGES COMPLEMENTAIRES DE RETRAITE

Les avantages complémentaires de retraite sont des prestations complémentaires d'assurance-maladie, soins dentaires et vie, que la Société accorde tant aux employés en activité pour lesquels une date d'admissibilité intégrale a pu être établie qu'aux retraités actuels remplissant les conditions voulues. La Société inscrit les obligations au titre de ces régimes à mesure que les employés fournissent les services nécessaires pour obtenir les prestations futures. L'obligation au titre des prestations constituées est déterminée sur une base actuarielle selon la méthode de répartition au prorata des

services. Les gains et les pertes cumulatifs excédant cette obligation au début de l'exercice sont amortis sur le nombre moyen restant d'années de service des employés en activité.

(H) PLACEMENTS

Les placements sont classés, selon les intentions de la direction, comme étant disponibles à la vente. Ils sont mesurés à leur juste valeur, et les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat étendu, jusqu'à ce qu'ils soient réalisés ou vendus. Les intérêts acquis sont calculés au taux d'intérêt effectif.

(I) INFORMATIONS A FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL ET INSTRUMENTS FINANCIERS – INFORMATIONS A FOURNIR ET PRESENTATION

La Société a adopté, à compter du 1er janvier 2008, trois nouvelles normes de présentation d'informations publiées par l'ICCA. Il s'agit du chapitre 1535 du Manuel, Informations à fournir concernant le capital, du chapitre 3862, Instruments financiers – informations à fournir, et du chapitre 3863, Instruments financiers – présentation.

(J) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement du mobilier et du matériel est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif, au taux annuel de 20 %. Les ordinateurs ainsi que les logiciels et le matériel connexes sont amortis sur une période de trois ans selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

(K) IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour tenir compte des conséquences fiscales futures attribuables aux écarts entre la valeur comptable des actifs et des passifs existants figurant dans les états financiers et leur valeur fiscale respective. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont calculés selon les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer aux bénéfices imposables des exercices au cours desquels il est prévu que ces écarts temporaires se résorberont. Les conséquences pour les actifs et les passifs d'impôts futurs d'une modification des taux d'imposition sont comptabilisées dans les résultats de la période comprenant la date à laquelle la modification est en vigueur ou pratiquement en vigueur.

(L) NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIERE (IFRS)

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a confirmé que les IFRS remplaceraient, le 1er janvier 2011, les normes et interprétations canadiennes en tant que principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada applicables aux entreprises publiques ayant une obligation de rendre des comptes. Par conséquent, la SOAD sera tenue de dresser ses états financiers du 31 décembre 2011, y compris l'information comparative, conformément aux IFRS. La Société a établi une stratégie de mise en œuvre et un échéancier en prévision du passage aux IFRS. Elle a également mis sur pied une équipe interfonctionnelle chargée des IFRS, et elle forme en conséquence ses employés clés. La Société évalue actuellement les conséquences du passage aux IFRS pour ses états financiers consolidés, les informations à fournir, ainsi que pour les systèmes de rapports financiers et les contrôles financiers en général.

2. ENCAISSE

	31 décembre 2008	31 décembre 2007
	Montant (en milliers)	Montant (en milliers)
Encaisse	**1 721 $**	3 437 $
Encaisse des établissements en liquidation	**4 404 $**	5 939 $
Total	**6 125 $**	9 376 $

3. PLACEMENTS

Le 1er janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles exigences de l'ICCA en matière de comptabilisation des instruments financiers. Les placements sont des instruments financiers qui, pour cette raison, sont classés comme étant disponibles à la vente et mesurés à leur juste valeur; les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés à l'état consolidé du résultat étendu jusqu'à ce qu'ils soient vendus. Le 1er janvier 2007, les placements ont été mesurés comme il se doit à leur juste valeur. Un gain net non réalisé de 225 000 $ provenant des placements disponibles à la vente a été comptabilisé comme solde d'ouverture du cumul des autres éléments du résultat étendu.

Les placements ont des échéances de 90 jours ou plus à la date d'achat. Leur rendement moyen pondéré est de 2,09 % (4,01 % en 2007). En conformité avec la politique de placement de la Société et la législation en vigueur, tous les contrats de placement sont à

taux fixes, facilement monnayables et ils ont au moins la cote R-1 « moyen » sur l'échelle du DBRS.

	31 décembre 2008			31 décembre 2007		
	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance	Montant (en milliers)	Rendement réel moyen pondéré	Nombre moyen pondéré de jours jusqu'à l'échéance
Bons du Trésor - Canada	**76 686 $**	**0,88 %**	**94**	72 884 $	3,83 %	94
Acceptations bancaires	**20 847**	**1,55 %**	**14**	37 127	4,63 %	53
Titres à revenu fixe - province d'Ontario Taux flottant	**20 406**	**3,76 %**	**257**	-	-	-
Total	**117 939 $**	**2,09 %**	**107**	110 011 $	4,01 %	80

La Société a confié à contrat à l'Office ontarien de financement la gestion de son portefeuille de placements. La composition de ses placements est le reflet de ses obligations potentielles en matière d'assurance, et elle est structurée de manière à respecter les exigences aussi bien de la *Loi de l'impôt sur le revenu* que du Règlement 78/95 de la *Loi de 1994 sur les caisses populaires et les credit unions*.

4. PRÊTS (DÉDUCTION FAITE DES PROVISIONS)

Les prêts (déduction faite des provisions) d'un montant de 5 622 000 $ (7 115 000 $ en 2007) comprennent les prêts des credit unions en liquidation en raison de la consolidation de ces établissements considérés comme des entités à détenteurs de droits variables.

La provision globale de 5 603 000 $ (5 746 000 $ en 2007) pour prêts douteux a été créée par la direction des établissements en liquidation d'après leur analyse ou sur la recommandation d'un conseiller indépendant engagé à contrat avant que la SOAD devienne liquidateur. La SOAD a accepté les provisions établies. Tout rajustement ultérieur est inscrit comme un rajustement à la provision pour pertes de la SOAD. Au total, quatre nouveaux établissements ont été mis en liquidation en 2008. Le processus général à suivre par la direction des établissements pour déterminer les provisions pour prêts consiste à décéler et à calculer les pertes enregistrées par chaque portefeuille de prêts. Cet exercice exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement et qu'elle s'appuie sur des estimations solides. Le liquidateur se sert du produit de la réalisation des éléments d'actif de chaque établissement, complétés le cas échéant par des avances de la SOAD, pour rembourser tous les déposants et créanciers. Le solde du produit de la réalisation sert à rembourser en premier lieu les avances de la SOAD, puis il est distribué au prorata aux sociétaires de l'établissement.

5. PARTS SOCIALES D'ADHÉSION ET DÉPÔTS DES ÉTABLISSEMENTS EN LIQUIDATION

Les parts sociales d'adhésion et les dépôts des établissements en liquidation d'un montant de 1 276 000 $ (13 324 000 $ en 2007) comprennent 806 000 $ (778 000 $ en 2007) de parts sociales et d'actions privilégiées et 470 000 $ (12 546 000 $ en 2007) de dépôts. La SOAD a l'obligation d'assurer les montants en dépôt jusqu'au plafond prescrit, mais non les parts sociales d'adhésion des sociétaires. En sa qualité de liquidateur, elle est cependant tenue de distribuer aux sociétaires les fonds résiduels une fois la liquidation terminée.

6. CHARGE À PAYER POUR PERTES D'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes comprend des provisions spécifiques à l'égard de pertes connues ou probables de certains établissements assurés ne paraissant pas dans leurs états financiers et une charge à payer générale pour pertes non identifiées auprès d'établissements particuliers. La fraction de la provision pour pertes comptabilisée au cours de l'exercice à l'étude et des exercices précédents mais qui n'a pas encore été versée par la Société figure au passif de l'état consolidé de la situation financière sous « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts ».

	2008	2007
	(en milliers)	
Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, au début de l'exercice	**(5 826)$**	(4,790)$
Augmentation de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice	**(25 075)**	(10,800)
Diminution de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts au cours de l'exercice précédent	**680**	196
Total de la provision pour pertes d'assurance de l'exercice	**(24 395)**	(10,604)
(Augmentation) diminution des avances d'assurance-dépôts recouvrables	**(114)**	26
Moins : Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts, à la fin de l'exercice	**(30 589)**	(5,826)
Montants nets des recouvrements / (avances) d'assurance-dépôts	**254 $**	(9,542)$

Les provisions spécifiques pour pertes à l'égard des dépôts assurés sont estimées par la direction et comptabilisées dans les situations qui, de l'avis de la direction, sont susceptibles d'entraîner des pertes pour la Société.

La charge à payer générale pour pertes comprise dans la « Charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts » s'est élevée à 2 500 000 $ (1 750 000 $ en 2007). Elle est calculée suivant la méthode décrite à la note 1(E).

7. ENGAGEMENTS DÉCOULANT DU CONTRAT DE LOCATION

Le contrat de location-exploitation des locaux de la Société a été renouvelé le 6 août 2007, et il prendra fin le 5 août 2017. Selon les modalités du contrat, il n'y a pas de loyer de base à payer pour les 12 premiers mois. Les obligations globales qui en découlent sont réparties sur toute la durée du bail selon la méthode linéaire. Les loyers minimums futurs au cours des 9 prochaines années s'établissent comme suit :

Années	Loyer annuel
6 août 2008 – 5 août 2010	187 000 $
6 août 2010 – 5 août 2012	206 000 $
6 août 2012 – 5 août 2017	218 000 $

De plus, la Société est tenue de payer l'impôt foncier et les frais d'entretien des aires communes qui s'élèvent actuellement à environ 250 000 $ par an.

8. IMPOTS SUR LES BENÉFICES

La Société est imposable en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu. Les pertes qu'elle a accumulées à des fins fiscales, d'un montant de 19 114 000 $, viennent à échéance comme suit :

Année d'imposition d'origine	Année d'imposition d'échéance	Montant (en milliers)
2002	2009	5 161
2003	2010	4 124
2004	2014	3 790
2005	2015	2 833
2006	2026	1 102
2007	2027	258
2008	2028	1 846
		19 114 $

La Société a estimé que la réalisation des actifs d'impôts futurs n'était pas plus probable qu'improbable; elle a, par conséquent, inscrit une provision pour moins value en regard des actifs d'impôts futurs.

9. REGIME DE RETRAITE

La Société offre à ses employés un régime de retraite à cotisations déterminées. Les charges de retraite imputées aux résultats de 2008 se sont élevées à 333 000 $ (331 000 $ en 2007).

10. AVANTAGES COMPLÉMENTAIRES DE RETRAITE

La Société comptabilise la valeur actuelle des avantages complémentaires de retraite. L'obligation au titre des prestations constituées au 31 décembre 2008, établie sur une base actuarielle, s'est élevée à 1 438 000 $ (1 284 000 $ en 2007). Le coût annuel des prestations, y compris le coût des services rendus au cours de l'exercice, les intérêts débiteurs et l'amortissement des gains et des pertes est de 194 000 $ (198 000 $ en 2007). Le régime de la Société doit faire l'objet d'une évaluation actuarielle tous les trois ans. La dernière a eu lieu le 31 décembre 2008, et la prochaine devra donc être effectuée le 31 décembre 2011.

Les hypothèses utilisées pour l'évaluation actuarielle des obligations au titre des avantages futurs sont les suivantes : un taux d'intérêt de 6,75 % (5,5 % en 2007), un taux de croissance des salaires de 3,5 % (3,5 % en 2007) et un taux tendanciel moyen pondéré initial de 6,1 % (5,8 % en 2007) pour les frais médicaux et dentaires, baissant annuellement et graduellement à 5 % d'ici 2029. La Société évalue ses obligations au titre des prestations constituées le 31 décembre (le 30 septembre pour les exercices terminés le 31 décembre 2007 et les exercices antérieurs).

RAPPROCHEMENT DE L'OBLIGATION ET DU PASSIF AU TITRE DES PRESTATIONS CONTITUEES	EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2008 (EN MILLIERS)	EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2007 (EN MILLIERS)
Obligation au titre des prestations constituées	**1 513 $**	1 901 $
Contributions de l'employeur au cours de l'exercice	-	(9)
Perte actuarielle nette non amortie	**(75)**	(608)
Passif au titre des prestations constituées	**1 438 $**	1 284 $

VARIATION DES OBLIGATIONS AU TITRE DES PRESTATIONS	EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2008 (EN MILLIERS)	EXERCICE TERMINE LE 31 DÉCEMBRE 2007 (EN MILLIERS)
Obligation au titre des prestations constituées, au début de l'exercice	**1 901 $**	1 868 $
Coût des services rendus au cours de l'exercice	**55**	56
Intérêts débiteurs	**106**	100
Pertes actuarielles (gains actuariels)	**(510)**	(86)
Prestations versées	**(39)**	(37)
Obligation au titre des prestations constituées, à la fin de l'exercice	**1 513 $**	1 901 $

11. FRAIS DES ADMINISTRATEURS

Au cours de l'exercice, les administrateurs ont reçu une rémunération globale de 100 000 $ (93 000 $ en 2007). Le total des frais des administrateurs est de 55 000 $ (46 000 $ en 2007)). La rémunération du président du conseil est un minimum de 2 000 $ par mois, qui comprend un tarif journalier de 500 $. Le tarif journalier de tous les autres membres du conseil est de 350 $. Ils reçoivent, en outre, des honoraires de 3 500 $ par an.

12. ÉVENTUALITÉS

La Société fait l'objet de diverses actions en justice qui sont intentées dans le cours normal de ses activités, quand elle agit à titre d'administrateur ou de liquidateur. À la fin 2008, aucun tiers n'avait intenté d'action contre la Société. Par conséquent, aucune provision n'a été établie dans les présents états financiers.

13. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit représente le risque de pertes financières que la Société subirait si un client ou une contrepartie d'un instrument financier manquait à ses obligations contractuelles, et il découle principalement des titres de placement de la Société. Celle-ci réduit au minimum son risque de crédit en investissant dans des instruments financiers de qualité supérieure et en limitant le montant engagé auprès d'une seule contrepartie. Les placements dans le fonds de réserve d'assurance-dépôts (FRAD) sont limités à ceux qu'autorisent les lois en vigueur, le cas échéant, et sont soumis aux limites imposées par la politique de placements, s'il en est.

La Société pourvoit une provision pour créances douteuses qui correspond à son estimation des pertes d'assurance-dépôts des établissements assurés. Les principales composantes de la provision sont une provision spécifique pour expositions particulières importantes de même qu'une provision générale établie à l'égard de pertes déjà subies mais non encore constatées. La provision générale est calculée sur la base de données historiques sur les paiements effectués à l'égard d'actifs financiers comparables.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité représente le risque que la Société soit incapable de satisfaire à ses obligations financières envers les déposants à mesure qu'elles viennent à échéance. La méthode de gestion des liquidités pratiquée par la Société lui prescrit de veiller, autant que faire se peut, à ce qu'elle dispose sans exception de liquidités suffisantes pour rembourser les créances à échéance, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles, sans subir de pertes inacceptables ou encourir une atteinte à sa réputation.

Le plus souvent, la Société fait le nécessaire pour que son solde d'encaisse soit suffisant pour acquitter les charges d'exploitation prévues pendant 90 jours, y compris le coût du service de ses obligations financières, s'il en est. Les charges d'exploitation n'englobent pas les conséquences possibles de circonstances extrêmes qui ne peuvent être prévues raisonnablement, par exemple les catastrophes naturelles. La Société tient, en outre, la marge de crédit suivante approuvée par le ministre des Finances : une somme de 250 000 000 $ sur laquelle elle peut effectuer des prélèvements pour disposer de liquidités à titre d'assureur des dépôts des établissements assurés dans la province d'Ontario. La facilité précitée est en vigueur du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2013. Les intérêts sur les prélèvements seraient calculés au taux annuel égal au coût des emprunts à trois mois contractés par la province, plus 0,40 %, tel qu'il est calculé par l'Office ontarien de financement au début de chaque trimestre.

RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché représente le risque que la variation des prix de marché, par exemple taux de change, taux d'intérêt et cours des actions, nuise aux bénéfices et à la valeur de portefeuilles d'instruments financiers. La Société n'effectue aucune opération de change. Son principal objectif de placement consiste à préserver son capital et à réunir les liquidités nécessaires pour acquitter les indemnisations et les frais d'exploitation permanents.

ANALYSE DE SENSIBILITÉ DE LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS À TAUX FIXE

La Société comptabilise tous ses actifs financiers à taux fixe comme s'ils étaient disponibles à la vente. Par conséquent, une variation des taux d'intérêt à la date de déclaration ne se répercuterait pas sur le bénéfice net en ce qu'il a trait aux instruments à taux fixe. Une variation des taux d'intérêt de 100 points de base aurait entraîné une augmentation ou une diminution des capitaux propres de 866 000 $ (933 000 $ en 2007).

GESTION DU CAPITAL

Le conseil d'administration a pour principe d'améliorer la solidité financière du mouvement des caisses populaires et credit unions. Le fonds de réserve d'assurance-dépôts de la Société s'établit à 96 000 000 $ au 31 décembre 2008, soit à 50 points de base des dépôts assurés du secteur.

14. INFORMATIONS À FOURNIR SUR LA JUSTE VALEUR

La juste valeur de l'actif et du passif financiers, comprenant l'encaisse et les placements à court terme, les placements, les prêts, le revenu de primes à recevoir, les débiteurs et intérêts à recevoir ainsi que les créditeurs et charges à payer, les parts sociales d'adhésion et les dépôts, se rapproche de la valeur comptable. La juste valeur de la charge à payer pour pertes d'assurance-dépôts n'a pas été déterminée, vu qu'il n'est pas possible de le faire de façon suffisamment fiable.

15. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants de 2007 ont été réagencés pour en permettre le rapprochement avec ceux des états financiers de 2008.

Établissements assurés par la Société ontarienne d'assurance-dépôts

LE 31 DÉCEMBRE 2008

Caisses Populaires

Caisse populaire Azilda Inc.
Caisse populaire Coniston Inc.
Caisse populaire d'Alban Limitée
Caisse populaire d'Alfred Limitée
Caisse populaire d'Earlton Limitée (La)
Caisse populaire d'Orléans Inc.
Caisse populaire de Bonfield Limitée
Caisse populaire de Cochrane Limitée
Caisse populaire de Cornwall Inc.
Caisse populaire de Field Limitée (La)
Caisse populaire de Hawkesbury Limitée
Caisse populaire de Hearst Limitée
Caisse populaire de Kapuskasing Limitée
Caisse populaire de la Vallée
Caisse populaire de Mattawa Limitée
Caisse populaire de Mattice Limitée
Caisse populaire de New Liskeard Limitée (La)
Caisse populaire de Noëlville Limitée
Caisse populaire de North Bay Limitée
Caisse populaire de Timmins Limitee (La)
Caisse populaire de Verner Limitée
Caisse populaire Lasalle Inc.
Caisse populaire Nolin de Sudbury Incorporée
Caisse populaire Nouvel-Horizon Inc.
Caisse Populaire Pointe-aux-Roches-Tecumseh Inc.
Caisse populaire Rideau d'Ottawa Inc.
Caisse populaire St-Jacques de Hanmer Inc.
Caisse Populaire St. Charles Limitée
Caisse populaire Sturgeon Falls Limitée
Caisse populaire Trillium Inc.
Caisse populaire Val Caron Limitée
Caisse populaire Vermillon
Caisse populaire Vision Inc.
Caisse populaire Welland Limitée

Credit Unions

3M Employees' (London) Credit Union Limited
Adjala Credit Union Limited
Air - Toronto Credit Union Limited
Airline Financial Credit Union Limited
All Trans Financial Services Credit Union Limited
Alterna Savings and Credit Union Limited
Anishinabek Nation Credit Union Inc.
APPLE Community Credit Union Limited
Arnstein Community Credit Union Limited
Auto Workers Community Credit Union Limited
Bay Credit Union Limited
Bayshore Credit Union Ltd.
Brewers Warehousing Employees (Hamilton) Credit Union Limited
Brewers Warehousing Employees (Kitchener) Credit Union Limited
Buduchnist Credit Union Limited
C.N. (London) Credit Union Limited
C.N.R. Employees (Lakehead Terminal) Credit Union Limited
Campbell's Employees' (Toronto) Credit Union Limited
Canada Sand Papers Employees' (Plattsville) Credit Union Limited
Canadian General Tower Employees (Galt) Credit Union Limited
Canadian Transportation Employees' Credit Union Ltd.
Canal City Savings and Credit Union Limited
Cataract Savings & Credit Union Limited
CCB Employees' Credit Union Limited
City Savings & Credit Union Limited
Communication Technologies Credit Union Limited
Community First Credit Union Limited
Community Saving & Credit Union Limited
Copperfin Credit Union Limited
Creative Arts Savings & Credit Union Limited
Croatian (Toronto) Credit Union Limited
Crown Cork & Seal Employees Credit Union Limited
Desjardins Credit Union Inc.
Domtar Newsprint Employees (Trenton) Credit Union Limited
DUCA Financial Services Credit Union Ltd.
Dundalk District Credit Union Limited
Dunnville and District Credit Union Limited
Durham Educational Employees' Credit Union Limited
Education Credit Union Limited
Equity Credit Union Inc.
Espanola & District Credit Union Limited
Estonian (Toronto) Credit Union Limited
ETCU Financial Credit Union Limited
Etobicoke Aluminum Employees' Credit Union Limited
Federal Employees (Kingston) Credit Union Limited
Fiberglas Employees (Guelph) Credit Union Limited
Finnish Credit Union Limited
Fire Department Employees Credit Union Limited (The)
FirstOntario Credit Union Limited
Food Family Credit Union Limited
Fort Erie Community Credit Union Limited
Fort York Community Credit Union Limited
Frontline Financial Credit Union Limited
G.S.W. (Fergus) Credit Union Limited
Ganaraska Credit Union Ltd.
Goderich Community Credit Union Limited
Golden Horseshoe Credit Union Limited
Goodyear Employees (Bowmanville) Credit Union Limited
Grey Bruce Health Services Credit Union Limited
Hald - Nor Community Credit Union Limited
Hamilton Community Credit Union Limited
Hamilton Municipal Employees' Credit Union Limited
Hamilton Teachers' Credit Union Limited

Health Care Credit Union Limited
Heritage Savings & Credit Union Inc.
Hir-Walk Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Hobart Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Holy Angel's & St. Anne's Parish (St. Thomas) Credit Union Limited
Italian Canadian Savings & Credit Union Limited
Kawartha Credit Union Limited
Kellogg Employees Credit Union Limited
King-York Newsmen Toronto Credit Union Limited
Kingston Community Credit Union Limited
Korean (Toronto) Credit Union Limited
Korean Catholic Church Credit Union Limited
Krek Slovenian Credit Union Ltd.
L.I.U.N.A. Local 183 Credit Union Limited
Lambton Financial Credit Union Limited
Lasco Employees' (Whitby) Credit Union Limited
Latvian Credit Union Limited
Lear Seating Canada Employees' (Kitchener) Credit Union Limited
Libro Credit Union Limited
London Civic Employees' Credit Union Limited
London Diesel Employees' Credit Union Limited
London Fire Fighters' Credit Union Limited
Margosa Credit Union Limited
McMaster Savings and Credit Union Limited
Media Group Financial Credit Union Limited
Member Savings Credit Union Limited
MemberOne Credit Union Limited
Mennonite Savings and Credit Union (Ontario) Limited
Meridian Credit Union Limited
Miracle Credit Union Ltd.
Moore Employees' Credit Union Limited
Motor City Community Credit Union Limited
Municipal Employees (Chatham) Credit Union Limited
Nasco Employees' Credit Union Limited
Northern Credit Union Limited
Northern Lights Credit Union Limited
Northridge Savings & Credit Union Limited
ONR Employees' (North Bay) Credit Union Limited
Ontario Civil Service Credit Union Limited
Ontario Educational Credit Union Limited
Ontario Provincial Police Association Credit Union Limited
Oshawa Community Credit Union Limited
Ottawa Police Credit Union Limited
Ottawa Women's Credit Union Limited
Pace Savings & Credit Union Limited
Parama Lithuanian Credit Union Limited
Pedeco (Brockville) Credit Union Limited
Peek Frean Employees' (Toronto) Credit Union Limited
PenFinancial Credit Union Limited
Peoples Credit Union Limited
Peterborough Community Credit Union Limited
Police Credit Union Limited (The)
Polish Alliance (Brant) Credit Union Limited
Portuguese Canadian Credit Union Limited
Prime Financial Savings & Credit Union Limited
Prosperity One Credit Union Limited
Provincial Alliance Credit Union Limited
QuintEssential Credit Union Limited
R.B.W. Employees' (Owen Sound) Credit Union Limited
Railway Employees' (Sarnia) Credit Union Limited
Resurrection Credit Union Limited
Rochdale Credit Union Limited
Saugeen Community Credit Union Limited
Scarborough Hospitals Employees' Credit Union Limited
Sheridan Park Credit Union Limited
Slovenia Parishes (Toronto) Credit Union Limited
Smiths Falls Community Credit Union Limited
So-Use Credit Union Limited
Southlake Regional Health Centre Employees' Credit Union Limited
Southwest Regional Credit Union Ltd.
St. Mary's (Toronto) Credit Union Limited
St. Stanislaus-St. Casimir's Polish Parishes Credit Union Limited
Standard Tube Employees' (Woodstock) Credit Union Limited
Starnews Credit Union Limited
State Farm (Toronto) Credit Union Limited
Sudbury Credit Union Limited
Sunnybrook Credit Union Limited
Superior Credit Union Limited
Sydenham Community Credit Union Limited
Taiwanese - Canadian Toronto Credit Union Limited
Talka Lithuanian Credit Union Limited
Thamesville Community Credit Union Limited
Thorold Community Credit Union Limited
Thunder Bay Elevators Employees' Credit Union Limited
Toronto Catholic School Board Employees Credit Union Limited
Toronto Electrical Utilities Credit Union Limited (The)
Toronto Municipal Employees' Credit Union Limited
Twin Oak Credit Union Ltd.
Ukrainian Credit Union Limited
Unigasco Community Credit Union Limited
United Communities Credit Union Limited
United Employees Credit Union Limited
United Ukrainian Credit Union Limited
Unity Savings and Credit Union Limited
Utilities Employees' (Windsor) Credit Union Limited
Victory Community Credit Union Limited
Virtual One Credit Union Limited
William S. Gibson Employees' Credit Union (Mt. Dennis) Limited
Windsor Family Credit Union Limited
Your Credit Union Limited
Your Neighbourhood Credit Union Limited

Fédérations

L'Alliance des caisses populaires de l'Ontario Inc.
Central 1 Credit Union of Ontario
Fédération des caisses populaires de l'Ontario Inc. (La)